

**Volcan Compañía Minera S.A.A.**

Información financiera intermedia no auditada al 30 de  
setiembre de 2019 y 2018

## Estado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2019 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018 (auditado)

|                                              | Nota | Al 30 de<br>setiembre de 2019 | Al 31 de<br>diciembre de 2018 |
|----------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                              |      | US\$(000)                     | US\$(000)                     |
| <b>Activo</b>                                |      |                               |                               |
| <b>Activo corriente</b>                      |      |                               |                               |
| Efectivo y equivalente de efectivo           | 4    | 26,446                        | 36,691                        |
| Cuentas por cobrar:                          |      |                               |                               |
| Comerciales, neto                            |      | 6,659                         | 14,135                        |
| A partes relacionadas, neto                  | 15   | 527,853                       | 511,522                       |
| Otras                                        |      | 24,359                        | 37,761                        |
| Otros activos financieros                    | 6    | 28                            | 640                           |
| Inventarios, neto                            | 5    | 22,206                        | 19,600                        |
| <b>Total activo corriente</b>                |      | <b>607,551</b>                | <b>620,349</b>                |
| <b>Activo no corriente</b>                   |      |                               |                               |
| Otras cuentas por cobrar                     |      | 1,241                         | 874                           |
| Inversiones en acciones, neto                |      | 1,103,555                     | 1,046,735                     |
| Propiedades, planta y equipo, neto           | 7    | 272,954                       | 265,637                       |
| Costos de exploración y evaluación minera    | 8    | 437,501                       | 424,035                       |
| <b>Total activo no corriente</b>             |      | <b>1,815,251</b>              | <b>1,737,281</b>              |
| <b>Total activo</b>                          |      | <b>2,422,802</b>              | <b>2,357,630</b>              |
| <b>Pasivo y Patrimonio neto</b>              |      |                               |                               |
| <b>Pasivo corriente</b>                      |      |                               |                               |
| Sobregiros bancarios                         |      | 9,598                         | 34                            |
| Obligaciones financieras                     | 9    | 217,432                       | 204,759                       |
| Cuentas por pagar comerciales                |      | 92,552                        | 99,675                        |
| Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas | 15   | 62,930                        | 32,563                        |
| Otras cuentas por pagar                      |      | 27,938                        | 52,032                        |
| Otros pasivos financieros                    | 6    | 37,572                        | 48,218                        |
| <b>Total pasivo corriente</b>                |      | <b>448,022</b>                | <b>437,281</b>                |
| <b>Pasivo no corriente</b>                   |      |                               |                               |
| Obligaciones financieras                     | 9    | 563,712                       | 575,429                       |
| Otros pasivos financieros                    | 6    | 16,145                        | -                             |
| Provisión para cierre de unidades mineras    |      | 85,851                        | 85,040                        |
| Pasivo por impuesto diferido, neto           | 10   | 84,996                        | 67,415                        |
| Provisión por contingencias                  |      | 19,962                        | 19,629                        |
| <b>Total pasivo no corriente</b>             |      | <b>770,666</b>                | <b>747,513</b>                |
| <b>Total pasivo</b>                          |      | <b>1,218,688</b>              | <b>1,184,794</b>              |
| <b>Patrimonio neto</b>                       |      |                               |                               |
| Capital social                               | 11   | 1,134,301                     | 1,134,301                     |
| Resultados no realizados, ganancia (pérdida) |      | (69)                          | 451                           |
| Resultados acumulados                        |      | 69,882                        | 38,084                        |
| <b>Total patrimonio neto</b>                 |      | <b>1,204,114</b>              | <b>1,172,836</b>              |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>        |      | <b>2,422,802</b>              | <b>2,357,630</b>              |

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

## Estado de resultados (no auditado)

Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 y de 2018

|                                                                                | Por el periodo comprendido<br>entre el 1 de julio al<br>30 de setiembre |                  | Por el periodo acumulado<br>del 1 de enero al<br>30 de setiembre |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                | 2019                                                                    | 2018             | 2019                                                             | 2018             |
|                                                                                | US\$(000)                                                               | US\$(000)        | US\$(000)                                                        | US\$(000)        |
| Ventas, nota 12                                                                | 87,784                                                                  | 98,994           | 286,027                                                          | 319,622          |
| Costo de ventas, nota 13                                                       | (79,652)                                                                | (71,200)         | (238,268)                                                        | (211,798)        |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                          | <b>8,132</b>                                                            | <b>27,794</b>    | <b>47,759</b>                                                    | <b>107,824</b>   |
| <b>Ingresos (gastos) operacionales</b>                                         |                                                                         |                  |                                                                  |                  |
| Gastos de administración                                                       | (2,368)                                                                 | (11,770)         | (29,586)                                                         | (29,280)         |
| Gastos de ventas                                                               | (2,926)                                                                 | (4,153)          | (9,139)                                                          | (10,987)         |
| Otros ingresos                                                                 | 8,130                                                                   | 8,951            | 24,457                                                           | 24,803           |
| Otros gastos                                                                   | (9,092)                                                                 | (6,164)          | (24,301)                                                         | (20,679)         |
|                                                                                | (6,256)                                                                 | (13,136)         | (38,569)                                                         | (36,143)         |
| <b>Utilidad operativa</b>                                                      | <b>1,876</b>                                                            | <b>14,658</b>    | <b>9,190</b>                                                     | <b>71,681</b>    |
| <b>Ingresos (gastos) financieros</b>                                           |                                                                         |                  |                                                                  |                  |
| Ingresos financieros, nota 14                                                  | (2,825)                                                                 | 5,898            | 77,508                                                           | 18,130           |
| Gastos financieros, nota 14                                                    | (11,140)                                                                | (9,249)          | (31,986)                                                         | (28,132)         |
| Diferencia de cambio neto                                                      | (8,738)                                                                 | (1,807)          | (722)                                                            | (4,663)          |
| <b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>                                     | <b>(22,703)</b>                                                         | <b>(5,158)</b>   | <b>44,800</b>                                                    | <b>(14,665)</b>  |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                                   | <b>(20,827)</b>                                                         | <b>9,500</b>     | <b>53,990</b>                                                    | <b>57,016</b>    |
| Impuesto a la renta, nota 10 (b)                                               | 3,900                                                                   | (5,737)          | (22,191)                                                         | (24,758)         |
| <b>Utilidad neta</b>                                                           | <b>(16,927)</b>                                                         | <b>3,763</b>     | <b>31,799</b>                                                    | <b>32,258</b>    |
| <b>Utilidad neta por acción</b>                                                | <b>(0.004)</b>                                                          | <b>0.001</b>     | <b>0.008</b>                                                     | <b>0.008</b>     |
| <b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación<br/>(en miles)</b> | <b>3,857,633</b>                                                        | <b>3,858,003</b> | <b>3,857,633</b>                                                 | <b>3,858,003</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2019 y de 2018

|                                                                             | Por el período<br>comprendido entre el 1 de<br>julio al<br>30 de setiembre |                   | Por el período<br>comprendido entre el 1 de<br>enero al<br>30 de setiembre |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                             | 2019<br>US\$(000)                                                          | 2018<br>US\$(000) | 2019<br>US\$(000)                                                          | 2018<br>US\$(000) |
| <b>Utilidad neta</b>                                                        | (16,927)                                                                   | 3,763             | 31,799                                                                     | 32,258            |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                                         |                                                                            |                   |                                                                            |                   |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados | (98)                                                                       | 1,024             | (738)                                                                      | 18,321            |
| Impuesto a la renta                                                         | 29                                                                         | (302)             | 218                                                                        | (5,405)           |
| <b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta</b>            | (69)                                                                       | 722               | (520)                                                                      | 12,916            |
| <b>Total de resultados integrales</b>                                       | <b>(16,996)</b>                                                            | <b>4,485</b>      | <b>31,279</b>                                                              | <b>45,174</b>     |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2019 y de 2018.

|                                                                                  | Capital social   | Acciones de<br>Tesorería | Reserva de<br>Capital | Resultados no<br>realizados<br>ganancia<br>(pérdida) | Resultados<br>acumulados | Total            |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                                  | US\$(000)        | US\$(000)                | US\$(000)             | US\$(000)                                            | US\$(000)                | US\$(000)        |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2018</b>                                             | <b>1,134,301</b> | -                        | -                     | <b>(12,190)</b>                                      | <b>36,512</b>            | <b>1,158,623</b> |
| Utilidad neta                                                                    | -                | -                        | -                     | -                                                    | 32,258                   | 32,258           |
| Distribución de dividendos                                                       |                  |                          |                       |                                                      | (16,641)                 | (16,641)         |
| Variación neta en ganancia no realizada en<br>instrumentos financieros derivados | -                | -                        | -                     | 12,916                                               | -                        | 12,916           |
| Ajustes y efectos de conversión                                                  | -                | -                        | -                     | -                                                    | (116)                    | (116)            |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b>                                         | <b>1,134,301</b> | -                        | -                     | <b>726</b>                                           | <b>52,013</b>            | <b>1,187,040</b> |
| <b>Saldos al 1° de enero de 2019</b>                                             | <b>1,134,301</b> | -                        | -                     | <b>451</b>                                           | <b>38,084</b>            | <b>1,172,836</b> |
| Utilidad neta                                                                    | -                | -                        | -                     | -                                                    | 31,799                   | 31,799           |
| Variación neta en ganancia no realizada en<br>instrumentos financieros derivados | -                | -                        | -                     | (520)                                                | -                        | (520)            |
| Ajustes y efectos de conversión                                                  | -                | -                        | -                     | -                                                    | (1)                      | (1)              |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b>                                         | <b>1,134,301</b> | -                        | -                     | <b>(69)</b>                                          | <b>69,882</b>            | <b>1,204,114</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2019 y de 2018 (Nota 2C)

|                                                                   | Nota | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019 | Al 30 de<br>setiembre de<br>2018 |
|-------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                   |      |                                  |                                  |
| Cobranza de ventas                                                |      | 337,473                          | 390,163                          |
| Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos      |      | 603                              | -                                |
| Pagos a proveedores y terceros                                    |      | (190,195)                        | (154,981)                        |
| Pagos a trabajadores                                              |      | (48,622)                         | (48,342)                         |
| Pagos de impuestos a la renta                                     |      | (3,636)                          | (10,853)                         |
| Pagos de regalías                                                 |      | (3,534)                          | (6,922)                          |
| Egreso por coberturas                                             |      | -                                | (10,913)                         |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación, neto</b> |      | <b>92,090</b>                    | <b>158,152</b>                   |
| <b>Actividades de inversión</b>                                   |      |                                  |                                  |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión    |      | 1,298                            | 1,261                            |
| Compra de propiedad de inversión                                  |      | 327                              | (26,187)                         |
| Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo        |      | (20,376)                         | (17,188)                         |
| Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo           | 8    | (46,582)                         | (44,165)                         |
| <b>Efectivo aplicado a las actividades de inversión, neto</b>     |      | <b>(65,333)</b>                  | <b>(86,279)</b>                  |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                              |      |                                  |                                  |
| Cobranzas correspondientes a:                                     |      |                                  |                                  |
| Obtención de obligaciones financieras                             |      | 120,000                          | 123,590                          |
| Obtención de otros pasivos financieros                            |      | 25,640                           | 41,362                           |
| Pagos correspondientes a:                                         |      |                                  |                                  |
| Amortización de obligaciones financieras                          |      | (135,766)                        | (133,725)                        |
| Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros            |      | (11,875)                         | (45,861)                         |
| Pago de intereses                                                 |      | (34,958)                         | (33,847)                         |
| Pago de dividendos                                                |      | (43)                             | (14,876)                         |
| <b>Efectivo aplicado a las actividades de financiamiento</b>      |      | <b>(37,002)</b>                  | <b>(63,357)</b>                  |
| Disminución del efectivo y equivalente de efectivo en el período  |      | (10,245)                         | 8,516                            |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período          |      | 36,691                           | 60,070                           |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del período</b>    | 4    | <b>26,446</b>                    | <b>68,586</b>                    |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018

#### Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante “Casa Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería). La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La Compañía opera la unidad minera de Yauli ubicada en el departamento Junín.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía se encuentra en Av. Manuel Olguín No. 375, Santiago de Surco, Lima.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica por cuenta propia, a la exploración y explotación de denuncios mineros y a la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. Hasta enero 2011 operó como parte de su propia estructura dos unidades mineras propias ubicadas en los departamentos de Pasco y Junín, en la sierra central del Perú. En febrero de 2011, la Unidad de Cerro de Pasco fue escindida por un proceso de reorganización simple manteniendo el control sobre esta subsidiaria. En estos centros produce concentrados de zinc, cobre, plomo y plata.

(c) Aprobación de los Estados Financieros -

Los estados financieros intermedios al 30 de setiembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 04 de noviembre de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2019.

(d) Contrato de suscripción e inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited -

El 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió, con la empresa de la República Popular China, Cosco Shipping Ports Limited (CSPL) y su subsidiaria Cosco Shipping (Chancay) Ports Limited (CSPL SPV), con la intervención de Terminales Portuarios Chancay S.A. (TPCH), el contrato de suscripción e inversión y un convenio de accionistas en virtud de los cuales CSPL, a través de su subsidiaria CSPL SPV, se incorporará como accionista de TPCH con el 60% de las acciones representativas del capital

social, una vez que ocurra la fecha de cierre, la cual está supeditada a la verificación del cumplimiento de la ley “ Antitrust”, brindada por las autoridades internacionales correspondientes de Ucrania y China.

El precio de la transacción es de US\$225,000 mil, bajo la modalidad de aumento de capital de Terminales Portuarios Chancay S.A. Cabe mencionar que la Compañía mantendrá bajo su titularidad el 40% restante de las acciones representativas del capital social de Terminales Portuarios Chancay S.A.

El proyecto de infraestructura está ubicado a 50 km al norte del Puerto de Callao. Consiste en un terminal portuario multipropósito que contará con dos terminales especializados: (i) un terminal de contenedores que incluirá 11 muelles para este tipo de carga y (ii) un terminal de carga a granel, carga general y carga rodante que tendrá cuatro muelles. En una primera etapa, se desarrollará en un área de 141 hectáreas y con una inversión de US\$1,300,000 mil.

El 13 de mayo de 2019 se firmó el acuerdo de cierre de la operación, con lo cual la Compañía posee el 40% de acciones.

(e) Emisión de bonos -

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000 mil o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000 mil, con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000 mil.

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados “Senior Notes Due 2022” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 mil en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se establecieron “convenants” de cumplimiento para esta obligación.

Estos fondos fueron destinados principalmente a proyectos de crecimiento de sus subsidiarias: i) Óxidos de Pasco S.A.C., para el desarrollo de la Planta de Óxidos de Plata y ii) Compañía Minera Alpamarca S.A.C. (ahora Compañía Minera Chungar S.A.C.) para el desarrollo de la unidad Alpamarca - Río Pallanga; habiendo invertido en ellas para campamentos, relaveras, planta concentradora y desarrollo de mina. Asimismo, se destinaron fondos para la adquisición de la Central Hidroeléctrica Huanchor.

## 2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB” por sus siglas en Ingles), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en dólares estadounidenses que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

(c) Conversión a dólares estadounidenses

La Compañía prepara sus estados financieros separados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros separados son convertidos a dólares estadounidenses (moneda funcional) siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Los activos y pasivos monetarios de la Compañía, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. El consumo de suministro y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las partidas de resultados denominadas en dólares estadounidenses se presentan en su moneda original, las demás transacciones son convertidas de soles a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

El resultado por diferencia en cambio se presenta en el estado separado de resultados.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

Activos financieros

Las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación, requieren la entrega dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

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

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

#### Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro

crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado separado de resultados.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en activos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas

durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

#### Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- (ii) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (iii) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- (i) Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- (ii) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- (iii) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado

integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que son designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

#### Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Pasivo financiero dado de baja

La Compañía darán de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

#### **Instrumentos financieros derivados**

La Compañía celebran operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio extranjero, tasas y precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada período de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que se producen, a menos de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento contra la ganancia o pérdida dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

#### **(e) Efectivo y equivalente de efectivo**

El rubro presentado en el estado separado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y fondos mutuos con vencimiento no mayor a tres meses. Estos son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y son objeto de un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Por otro lado, para efecto de presentación en el estado separado de flujos de efectivo se incluye el efectivo y fondos mutuos.

(f) Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del concentrado incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo de concentrados y suministros se determina usando el método de costo promedio ponderado, y el de inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(g) Propiedades, planta y equipo (neto)

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos iniciales, así como los incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Los componentes principales de equipos mayores son registrados independientemente y se deprecian de acuerdo a su propia vida útil. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación y amortización son revisados y ajustados prospectivamente en caso sea apropiado, al final de cada año.

Depreciación

Método de unidades de producción

La depreciación de los edificios y otras construcciones mineras es calculada en base a las unidades de producción basada en las reservas económicamente recuperables y una porción de los recursos inferidos de la unidad minera correspondiente.

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción toma en consideración los gastos desembolsados hasta la fecha.

#### Método de línea recta

La depreciación de los demás activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera, la que sea menor. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

|                                                 | Vida útil     |
|-------------------------------------------------|---------------|
| Edificios y otras construcciones                | Hasta 33 años |
| Infraestructura de programa de manejo ambiental | Hasta 10 años |
| Maquinaria y equipo                             | Hasta 10 años |
| Unidades de transporte                          | Hasta 5 años  |
| Muebles y enseres y equipos de computo          | Hasta 10 años |
| Equipos diversos                                | Hasta 10 años |

#### (h) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos recibidos en efectivo, se reconocen como ingresos en el ejercicio en que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

A cada fecha del estado separado de situación financiera la Gerencia determina si existe evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones. De ser el caso, se determina la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros, la que se reconoce en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir las actividades que afectan de manera significativa a los rendimientos de la participada y está expuesto o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa donde ha invertido, así mismo, tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

#### (i) Concesiones mineras, costos de evaluación y exploración y desarrollo y desbroce

##### Derechos y concesiones mineras

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las

reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en zonas de interés para la Compañía. Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera separado y representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado de resultados y otros resultados integrales.

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

#### Costos de evaluación y exploración

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan de igual manera que los costos de desarrollo.

Todos los costos capitalizados de evaluación y exploración son monitoreados para detectar indicios de deterioro. Cuando se indica un posible deterioro, se realiza una evaluación para cada área de interés específica o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). En la medida que los costos capitalizados no se esperan recuperar, se cargan al estado de resultados.

#### Costos de desarrollo

Los costos asociados con la etapa de desarrollo de mina son capitalizados. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del período según se incurren.

Los costos de desarrollo son amortizados desde el comienzo de la producción, y son amortizados usando el método de unidades de producción. Los costos de desarrollo se amortizan sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentra relacionado.

#### Intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la

Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y son revisados anualmente con la finalidad de identificar si existe algún indicio de deterioro de acuerdo a lo indicado en el acápite (j).

(j) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

La Compañía ha determinado el valor de uso del rubro propiedades, planta y equipo, inversiones en subsidiarias e intangibles, a través del valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo que se esperan recibir del funcionamiento o explotación continua de dichos activos. Las proyecciones de los flujos de ingresos futuros que sirvieron de base para la determinación del valor recuperable en uso de estos activos contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

(k) Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Las maquinarias y equipos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Las maquinarias y equipos así registrados, se deprecian por el método y base anteriormente señalados. Las obligaciones correspondientes se reconocen como pasivos.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en resultados o se capitaliza durante el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

(l) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(m) Provisión para cierre de unidades mineras

El activo y pasivo por cierre de unidades mineras es reconocido cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar los lugares donde se ubican sus unidades mineras, y (ii) se puede estimar confiablemente el monto de dichas obligaciones.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido es el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dichas obligaciones.

Posteriormente: (i) el pasivo es ajustado en cada periodo siguiente para actualizar el valor presente reconocido inicialmente; dicho incremento del pasivo se reconoce como un gasto financiero; (ii) el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables y un porcentaje de los recursos inferidos utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

(n) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo.

Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las utilidades generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

(o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos por venta de concentrados, satisfacen su obligación de desempeño de corto plazo, cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de adelantar un pago significativo, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la

Compañía es responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, prevén un pago provisional significativo basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados que en promedio está en el rango del 85% al 95% del valor provisional facturado. La liquidación final se basa en los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobro y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres. Cuando se dé el caso de que el valor de la liquidación final sea menor a la liquidación provisional se establece la obligación de devolver parte de la contraprestación pagada como adelanto. Por otro lado, el pago de clientes por contratos de venta del exterior se garantiza mediante carta fianza y la venta al cliente se garantiza a través de la emisión del certificado de laboratorio y ensayos.

Estos contratos, debido a que serán liquidados en el futuro y en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, son tratados contablemente como derivados implícitos y al cierre del ejercicio se ajustan por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, y fijan el periodo de cotización, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

La NIIF 15 requiere que la contraprestación variable solo se reconozca en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos. La Compañía concluyó que los ajustes relacionados con las liquidaciones finales por la cantidad y calidad del concentrado vendido no son significativos y no restringen el reconocimiento de ingresos.

(ii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.

(iii) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

(p) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas de concentrado de mineral es reconocido en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en

los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(q) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

(r) Ganancia operativa

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administrativos, gastos de ventas, dividendos en subsidiarias, otros ingresos y gastos (neto) e ingresos por reversión por deterioro de activo no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros.

(s) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente, diferido y el impuesto especial a la minería.

El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la ganancia o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferido sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la casa matriz sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible. Los activos por impuesto a las ganancias diferido que surgen de diferencias temporarias deducibles asociadas con tales inversiones y participaciones sólo son reconocidos en la medida que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse dichas diferencias temporarias.

El impuesto especial a la minería es contabilizado de acuerdo con la NIC 12 “Impuesto a las ganancias” pues tiene las características de un impuesto a las ganancias, es decir, son impuestos por el Gobierno y son aplicados sobre los resultados operativos después de ajustes de diferencias temporales, a una tasa que oscila de 2% al 8,4%, dicho impuesto es de periodicidad trimestral.

(t) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(u) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por re expresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado del número de accionistas comunes en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el periodo.

### 3. Estacionalidad de las operaciones

La Compañía opera en forma continua sin presentar fluctuaciones importantes debidas a factores estacionales.

### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                              | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$(000) |
|------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Fondos disponibles:          |                                               |                                               |
| Caja                         | 3                                             | 6                                             |
| Fondo fijo                   | 12                                            | 12                                            |
| Cuentas corrientes bancarias | 25,851                                        | 36,348                                        |
| Fondos sujetos a restricción | 580                                           | 325                                           |
|                              | <b>26,446</b>                                 | <b>36,691</b>                                 |

### 5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                                                             | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$(000) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Concentrados                                                | 2,949                                         | 4,614                                         |
| Materia prima (mineral extraído)                            | 647                                           | 282                                           |
| Suministros diversos                                        | 20,022                                        | 16,600                                        |
| Existencias por recibir                                     | 416                                           | 49                                            |
| Estimación por obsolescencia de repuestos y suministros (a) | (1,828)                                       | (1,945)                                       |
|                                                             | <b>22,206</b>                                 | <b>19,600</b>                                 |

La Gerencia de la Compañía estima que los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

- (a) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

## 6. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar:

|                                                           | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$(000) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Valor razonable de swaps de divisas asociados a préstamos | 28                                            | 640                                           |
|                                                           | <b>28</b>                                     | <b>640</b>                                    |
| Menos - Porción No Corriente                              | -                                             | -                                             |
| Porción Corriente                                         | <b>28</b>                                     | <b>640</b>                                    |

A continuación, se presenta la composición del rubro por pagar

|                                                                          | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$(000) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación | 1,759                                         | 1,718                                         |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas                   | 51,860                                        | 46,500                                        |
|                                                                          | <b>53,619</b>                                 | <b>48,218</b>                                 |
| Valor razonable de swaps de tasas asociados a préstamos                  | 98                                            | -                                             |
|                                                                          | <b>98</b>                                     | <b>-</b>                                      |
|                                                                          | <b>53,717</b>                                 | <b>48,218</b>                                 |
| Menos - Porción No Corriente                                             | (16,145)                                      | -                                             |
| Porción Corriente                                                        | <b>37,572</b>                                 | <b>48,218</b>                                 |

La Compañía utiliza instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente.

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales -

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía no mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas, sin embargo, si contaba con operaciones de cobertura de tasas para asegurar los futuros desembolsos de intereses por préstamos obtenidos. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos relacionados.

La variación en la cuenta patrimonial “Resultado no realizado (ganancia)” es como sigue:

|                                                                               | <b>Instrumentos<br/>financieros<br/>derivados de<br/>cobertura</b> | <b>Impuesto a la<br/>renta</b> | <b>Resultados no<br/>realizados<br/>(pérdidas)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                               | <u>US\$(000)</u>                                                   | <u>US\$(000)</u>               | <u>US\$(000)</u>                                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2017</b>                                         | (17,291)                                                           | 5,101                          | (12,190)                                           |
| <b>Total variación en instrumentos financieros<br/>derivados de cobertura</b> | 17,931                                                             | (5,290)                        | 12,641                                             |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2018</b>                                         | <u>640</u>                                                         | <u>(189)</u>                   | <u>451</u>                                         |
| <b>Total variación en instrumentos financieros<br/>derivados de cobertura</b> | (738)                                                              | 218                            | (520)                                              |
| <b>Saldos al 30 de setiembre 2019</b>                                         | <u>(98)</u>                                                        | <u>29</u>                      | <u>(69)</u>                                        |

## 7. Propiedad, planta y equipo, neto

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

|                                      | Saldos al 1 de<br>enero de 2019 | Adiciones       | Retiros y Bajas | Traslados y/o<br>Reclasificaciones | Saldos al 30 de<br>setiembre de<br>2019 |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| <u>2019</u>                          | US\$ (000)                      | US\$ (000)      | US\$ (000)      | US\$ (000)                         | US\$ (000)                              |
| <b><u>Costo</u></b>                  |                                 |                 |                 |                                    |                                         |
| Terrenos                             | 1,485                           | 81              | -               | -                                  | 1,566                                   |
| Edificios                            | 253,656                         | 143             | -               | 9,638                              | 263,437                                 |
| Infraestructura PAMA                 | 10,072                          | -               | -               | -                                  | 10,072                                  |
| Maquinaria y Equipo                  | 92,782                          | 28,009          | (5,630)         | 1,774                              | 116,935                                 |
| Unidades de Transporte               | 3,245                           | 3,365           | -               | -                                  | 6,610                                   |
| Muebles y Equipos de Cómputo         | 8,403                           | 129             | -               | -                                  | 8,532                                   |
| Equipos Diversos                     | 187,855                         | 4,792           | -               | 462                                | 193,109                                 |
| Unidades por Recibir                 | 169                             | 766             | -               | (462)                              | 473                                     |
| Trabajos en Curso                    | 27,047                          | 11,947          | -               | (11,495)                           | 27,499                                  |
|                                      | <b>584,714</b>                  | <b>49,232</b>   | <b>(5,630)</b>  | <b>(83)</b>                        | <b>628,233</b>                          |
| <b><u>Depreciación acumulada</u></b> |                                 |                 |                 |                                    |                                         |
| Edificios                            | (78,733)                        | (21,143)        | -               | -                                  | (99,876)                                |
| Infraestructura PAMA                 | (10,068)                        | (3)             | -               | -                                  | (10,071)                                |
| Maquinaria y Equipo                  | (79,839)                        | (11,820)        | 4,805           | -                                  | (86,854)                                |
| Unidades de Transporte               | (2,576)                         | (1,198)         | -               | -                                  | (3,774)                                 |
| Muebles y Equipos de Cómputo         | (5,612)                         | (434)           | -               | -                                  | (6,046)                                 |
| Equipos Diversos                     | (142,249)                       | (6,410)         | 1               | -                                  | (148,658)                               |
|                                      | <b>(319,077)</b>                | <b>(41,008)</b> | <b>4,806</b>    | <b>-</b>                           | <b>(355,279)</b>                        |
| <b>Costo neto</b>                    | <b>265,637</b>                  |                 |                 |                                    | <b>272,954</b>                          |
| <br><u>2018</u>                      |                                 |                 |                 |                                    |                                         |
| Costo                                | 562,160                         | 30,656          | (8,096)         | (6)                                | 584,714                                 |
| Amortizacion Acumulada               | (291,990)                       | (33,999)        | 6,912           | -                                  | (319,077)                               |
| <b>Costo neto</b>                    | <b>270,170</b>                  |                 |                 |                                    | <b>265,637</b>                          |

## 8. Costos de exploración y evaluación minera

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

|                            | Saldos al 1 de<br>enero de 2019 | Adiciones       | Traslados y/o<br>Reclasificaciones | Actualización de<br>Valor | Estimación de<br>deterioro | Saldos al 30 de<br>septiembre de<br>2019 |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| <u>2019</u>                | US\$ (000)                      | US\$ (000)      | US\$ (000)                         | US\$ (000)                | US\$ (000)                 | US\$ (000)                               |
| <b><u>Costo</u></b>        |                                 |                 |                                    |                           |                            |                                          |
| Concesiones                | 137,822                         | 314             | -                                  | -                         | -                          | 138,136                                  |
| Exploraciones              | 136,959                         | 10,610          | -                                  | -                         | -                          | 147,569                                  |
| Desarrollos                | 408,693                         | 35,405          | -                                  | -                         | -                          | 444,098                                  |
| Cierre de Minas            | 81,814                          | -               | -                                  | -                         | -                          | 81,814                                   |
| Otros Intangibles          | 13,867                          | 253             | 83                                 | -                         | -                          | 14,203                                   |
|                            | <b>779,155</b>                  | <b>46,582</b>   | <b>83</b>                          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   | <b>825,820</b>                           |
| <b><u>Amortización</u></b> |                                 |                 |                                    |                           |                            |                                          |
| Concesiones                | (103,796)                       | (2,353)         | -                                  | -                         | -                          | (106,149)                                |
| Exploraciones              | (57,811)                        | (5,960)         | -                                  | -                         | -                          | (63,771)                                 |
| Desarrollos                | (157,834)                       | (19,825)        | -                                  | -                         | -                          | (177,659)                                |
| Cierre de Minas            | (25,857)                        | (4,150)         | -                                  | -                         | -                          | (30,007)                                 |
| Derechos Comunes           | -                               | (283)           | -                                  | -                         | -                          | (283)                                    |
| Otros Intangibles          | (9,822)                         | (628)           | -                                  | -                         | -                          | (10,450)                                 |
|                            | <b>(355,120)</b>                | <b>(33,199)</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   | <b>(388,319)</b>                         |
| <b>Costo Neto</b>          | <b>424,035</b>                  |                 |                                    |                           |                            | <b>437,501</b>                           |
| <u>2018</u>                |                                 |                 |                                    |                           |                            |                                          |
| Costo                      | 741,605                         | 65,946          | 6                                  | 5,027                     | (33,429)                   | 779,155                                  |
| Amortización Acumulada     | (314,467)                       | (40,653)        | -                                  | -                         | -                          | (355,120)                                |
| <b>Costo neto</b>          | <b>427,138</b>                  |                 |                                    |                           |                            | <b>424,035</b>                           |

## 9. Obligaciones financieras

A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

|                                                       | Saldos al 1 de<br>enero de 2019 | Adopcion NIIF | Préstamos<br>obtenidos | Pagos            | Saldos al 30 de<br>setiembre de 2019 | Corto plazo    | Largo plazo    |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|------------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | US\$ (000)                      | US\$ (000)    | US\$ (000)             | US\$ (000)       | US\$ (000)                           | US\$ (000)     | US\$ (000)     |
| <b>Instituciones financieras leasing</b>              |                                 |               |                        |                  |                                      |                |                |
| Banco internacional del Perú-Interbank                | 257                             | -             | -                      | (125)            | 132                                  | 125            | 7              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 2,752                           | -             | 3,798                  | (2,435)          | 4,115                                | 1,924          | 2,191          |
| <b>Instituciones financieras préstamos</b>            |                                 |               |                        |                  |                                      |                |                |
| Citibank NA, New York                                 | 56,875                          | -             | -                      | (13,125)         | 43,750                               | 17,500         | 26,250         |
| Atlas Copco Financial Solutions AB                    | 81                              | -             | -                      | (81)             | -                                    | -              | -              |
| Banco Continental                                     | -                               | -             | 60,000                 | -                | 60,000                               | 60,000         | -              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | -                               | -             | 60,000                 | -                | 60,000                               | 60,000         | -              |
| <b>Instituciones financieras préstamos sintéticos</b> |                                 |               |                        |                  |                                      |                |                |
| Banco Continental                                     | 60,000                          | -             | -                      | (60,000)         | -                                    | -              | -              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 60,000                          | -             | -                      | (60,000)         | -                                    | -              | -              |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                | 50,000                          | -             | -                      | -                | 50,000                               | 50,000         | -              |
| <b>Bonos</b>                                          | 535,264                         | -             | -                      | -                | 535,264                              | -              | 535,264        |
|                                                       | <b>765,229</b>                  | <b>-</b>      | <b>123,798</b>         | <b>(135,766)</b> | <b>753,261</b>                       | <b>189,549</b> | <b>563,712</b> |
| <b>Interés por pagar</b>                              | 14,959                          | -             | 26,931                 | (34,272)         | 7,617                                | 7,617          | -              |
| <b>Arrendamiento operativo (NIIF 16)</b>              | -                               | 20,266        | -                      | -                | 20,266                               | 20,266         | -              |
|                                                       | <b>14,959</b>                   | <b>20,266</b> | <b>26,931</b>          | <b>(34,272)</b>  | <b>27,883</b>                        | <b>27,883</b>  | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>780,188</b>                  | <b>20,266</b> | <b>150,729</b>         | <b>(170,038)</b> | <b>781,144</b>                       | <b>217,432</b> | <b>563,712</b> |
| <br>Obligaciones Corto plazo                          | <br>204,759                     |               |                        |                  | <br>217,432                          |                |                |
| Obligaciones Largo plazo                              | <b>575,429</b>                  |               |                        |                  | <b>563,712</b>                       |                |                |

## 10. Impuesto a la renta diferido

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

|                                                                                                                          | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019 | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b><u>Activo diferido</u></b>                                                                                            |                                  |                                  |
| Provisión para cierre de unidades mineras                                                                                | 24,084                           | 23,798                           |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, neto                                                            | 6,862                            | 9,683                            |
| Provisión para arrendamiento operativo                                                                                   | 5,978                            | -                                |
| Provisiones de contingencias                                                                                             | 5,889                            | 5,791                            |
| Derivado implícito y ajuste de ventas                                                                                    | 1,908                            | 873                              |
| Pasivo por comunidades                                                                                                   | 1,242                            | 1,288                            |
| Vacaciones pendientes de pago                                                                                            | 1,130                            | 1,122                            |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados                                                                | 603                              | 1,770                            |
| Desvalorización de cuentas por cobrar                                                                                    | 590                              | 590                              |
| Estimación por desvalorización de inventarios                                                                            | 539                              | 573                              |
| Provisión regalías mineras                                                                                               | 253                              | 267                              |
| Pérdidas especulativas de instrumentos financieros derivados                                                             | -                                | 591                              |
| Bonos por objetivos                                                                                                      | -                                | 399                              |
| Otros menores                                                                                                            | 259                              | 52                               |
| <b>Activo Diferido</b>                                                                                                   | <b>49,337</b>                    | <b>46,797</b>                    |
| <b><u>Pasivo diferido</u></b>                                                                                            |                                  |                                  |
| Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce | 105,519                          | 101,258                          |
| Valor razonable de acciones                                                                                              | 16,762                           | -                                |
| Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares                                                            | 11,338                           | 11,942                           |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados                                                                | 399                              | 596                              |
| Activación de gastos por emisión de bonos                                                                                | 315                              | 416                              |
| <b>Pasivo Diferido</b>                                                                                                   | <b>134,333</b>                   | <b>114,212</b>                   |
| <b>Pasivo diferido neto</b>                                                                                              | <b>(84,996)</b>                  | <b>(67,415)</b>                  |

(b) Los gastos por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados están conformados por:

|                                            | Por el período comprendido<br>entre el 1 de julio al<br>30 de setiembre |                | Por el período acumulado<br>entre el 1 de enero al<br>30 de setiembre |                 |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                            | 2019                                                                    | 2018           | 2019                                                                  | 2018            |
|                                            | US\$(000)                                                               | US\$(000)      | US\$(000)                                                             | US\$(000)       |
| Impuesto a la renta                        |                                                                         |                |                                                                       |                 |
| Corriente                                  | 7,328                                                                   | (3,470)        | (828)                                                                 | (19,571)        |
| Diferido                                   | (2,673)                                                                 | (676)          | (17,798)                                                              | 1,587           |
|                                            | <u>4,655</u>                                                            | <u>(4,146)</u> | <u>(18,626)</u>                                                       | <u>(17,984)</u> |
| Impuesto a las regalías mineras            | (879)                                                                   | (1,532)        | (3,551)                                                               | (6,442)         |
| Aporte al fondo de jubilación              | 124                                                                     | (59)           | (14)                                                                  | (332)           |
| <b>Total gasto del impuesto a la renta</b> | <u>3,900</u>                                                            | <u>(5,737)</u> | <u>(22,191)</u>                                                       | <u>(24,758)</u> |

## 11. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase “A” cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase “B” que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,955,893 acciones de clase “A” y 12,234,901 acciones clase “B” se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.; 23,442,345 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Industrial Limitada de huacho S.A.

Tanto las acciones comunes de clase “A” y “B”, inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente por el mercado bursátil. Al 30 de setiembre de 2019 su cotización fue de S/. 3.50 y S/. 0.475 por acción respectivamente (S/. 3.50 y S/. 0.71, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2018). Al 30 de setiembre de 2019 la frecuencia de negociación de las acciones de clase “A” fue de 5.00 por ciento y las de clase “B” fueron de 100 por ciento (9.96 por ciento para la clase “A” y 100 por ciento para la de clase “B” al 31 de diciembre de 2018).

En la sesión del directorio de 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,106 mil (equivalente a US\$14,854 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio de 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,584 mil (equivalente a US\$16,397 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888

acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.29% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

En la sesión del directorio de 24 de julio de 2018, se acordó distribuir un adelanto de dividendos en efectivo a cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio de 2018 por S/54,583 mil (equivalente a US\$16,641 mil) y de resultados futuros. Dichos dividendos fueron pagados el 22 de agosto de 2018.

## 12. Ventas netas

En la nota 2(o), la Compañía expone las políticas definidas en relación a las ventas.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                                               | Por el período<br>comprendido entre el 1 de<br>julio al 30 de setiembre |                   | Por el período acumulado del<br>1 de enero al 30 de setiembre |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                               | 2019<br>US\$(000)                                                       | 2018<br>US\$(000) | 2019<br>US\$(000)                                             | 2018<br>US\$(000) |
| Ventas netas de concentrado                   |                                                                         |                   |                                                               |                   |
| Zinc                                          | 61,889                                                                  | 72,454            | 200,611                                                       | 245,108           |
| Plomo                                         | 19,736                                                                  | 21,978            | 57,387                                                        | 73,146            |
| Cobre                                         | 9,990                                                                   | 9,529             | 28,086                                                        | 26,579            |
| Concentrado de plata                          | -                                                                       | 2,656             | 8,101                                                         | 5,799             |
| Ajuste liquidaciones finales                  | (8,361)                                                                 | (5,399)           | (4,241)                                                       | (7,663)           |
|                                               | <b>83,254</b>                                                           | <b>101,218</b>    | <b>289,944</b>                                                | <b>342,969</b>    |
| Pérdida realizada en instrumentos financieros | -                                                                       | 2,348             | -                                                             | (8,313)           |
| Ajuste de venta del periodo actual (a)        | (2,548)                                                                 | (10,864)          | (5,254)                                                       | (11,853)          |
| Derivado implícito del periodo actual (b)     | 7,078                                                                   | 6,292             | 1,337                                                         | (3,181)           |
|                                               | <b>87,784</b>                                                           | <b>98,994</b>     | <b>286,027</b>                                                | <b>319,622</b>    |

### (a) Ajuste de Venta

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados. Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán

establecidos en los siguientes meses de acuerdo a lo estipulado en los contratos comerciales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Estos ajustes resultaron una pérdida por US\$ 5,254 mil y US\$ 11,853 mil en los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 2018 respectivamente, y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 30 de setiembre de 2019, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una ganancia de US\$ 1,337 mil y una pérdida de US\$ 3,181 mil al 30 de setiembre de 2018 y se muestran en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados. Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 30 de setiembre de 2019 y 2018 son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

### 13. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                                                                     | Por el periodo comprendido<br>entre el 1 de julio al 30 de<br>setiembre |                | Por el periodo acumulado<br>del 1 de enero al 30 de<br>setiembre |                |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                     | 2019                                                                    | 2018           | 2019                                                             | 2018           |
|                                                                     | US\$(000)                                                               | US\$(000)      | US\$(000)                                                        | US\$(000)      |
| Inventario inicial de concentrados                                  | 1,742                                                                   | 3,399          | 4,614                                                            | 4,910          |
| Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)              | 387                                                                     | 139            | 282                                                              | 331            |
| <b>Costo de producción:</b>                                         |                                                                         |                |                                                                  |                |
| Mano de obra                                                        | 8,927                                                                   | 10,548         | 30,369                                                           | 33,236         |
| Servicios de terceros, energía y otros                              | 31,217                                                                  | 30,391         | 84,979                                                           | 91,061         |
| Suministros utilizados                                              | 13,743                                                                  | 13,492         | 39,350                                                           | 38,519         |
| Depreciación y amortización                                         | 25,240                                                                  | 17,906         | 71,373                                                           | 48,002         |
| Compra de Concentrados y mineral                                    | 2,289                                                                   | 602            | 9,586                                                            | 602            |
| Excepcionales, otros                                                | (297)                                                                   | (41)           | 1,311                                                            | 373            |
| <b>Menos - inventario final de concentrados</b>                     | <b>(2,949)</b>                                                          | <b>(4,237)</b> | <b>(2,949)</b>                                                   | <b>(4,237)</b> |
| <b>Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído)</b> | <b>(647)</b>                                                            | <b>(999)</b>   | <b>(647)</b>                                                     | <b>(999)</b>   |
|                                                                     | <b>79,652</b>                                                           | <b>71,200</b>  | <b>238,268</b>                                                   | <b>211,798</b> |

#### 14. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|                                        | Por el período comprendido<br>entre el 1 de julio al<br>30 de setiembre |              | Por el período acumulado<br>entre el 1 de enero al<br>30 de setiembre |               |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                        | 2019                                                                    | 2018         | 2019                                                                  | 2018          |
|                                        | US\$(000)                                                               | US\$(000)    | US\$(000)                                                             | US\$(000)     |
| <b>Ingresos financieros</b>            |                                                                         |              |                                                                       |               |
| ValORIZACIÓN DE INVERSIÓN              | (9,210)                                                                 | -            | 56,820                                                                | -             |
| Intereses de préstamos efectuados      | 6,372                                                                   | 5,847        | 20,638                                                                | 17,986        |
| Otros ingresos financieros             | 13                                                                      | 51           | 50                                                                    | 144           |
| <b>Total ingresos financieros</b>      | <b>(2,825)</b>                                                          | <b>5,898</b> | <b>77,508</b>                                                         | <b>18,130</b> |
| <b>Gastos financieros</b>              |                                                                         |              |                                                                       |               |
| Intereses por bonos emitidos           | 7,552                                                                   | 7,575        | 22,655                                                                | 22,678        |
| Intereses por obligaciones financieras | 2,101                                                                   | 1,611        | 6,171                                                                 | 5,213         |
| Comisiones y otros gastos              | 210                                                                     | 63           | 579                                                                   | 241           |
|                                        | <b>9,863</b>                                                            | <b>9,249</b> | <b>29,405</b>                                                         | <b>28,132</b> |
| Cierre de minas y comunidades          | 478                                                                     | -            | 1,277                                                                 | -             |
| Arrendamiento operativo (NIIF 16)      | 799                                                                     | -            | 1,304                                                                 | -             |
|                                        | <b>1,277</b>                                                            | <b>-</b>     | <b>2,581</b>                                                          | <b>-</b>      |
| <b>Total gastos financieros</b>        | <b>11,140</b>                                                           | <b>9,249</b> | <b>31,986</b>                                                         | <b>28,132</b> |

#### 15. Transacciones con subsidiarias y relacionadas

**Por el período comprendido entre  
el 1 de enero y 30 de setiembre**

|                                                       | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | US\$(000)      | US\$(000)      |
| <b>Ingresos</b>                                       |                |                |
| Venta de concentrado                                  | 176,981        | 146,840        |
| Intereses por préstamos diversos                      | 20,570         | 17,865         |
| Servicios de asesoría gerencial (a)                   | 9,239          | 8,612          |
| Procesamiento de datos, seguros patrimoniales y otros | 1,989          | 1,867          |
| Servicios Varios                                      | 1,689          | 1,627          |
| Servicios de personal                                 | 926            | 579            |
| Venta de suministros                                  | 148            | 561            |
| Derivado implícito por compra de concentrado          | 409            | -              |
|                                                       | <u>211,951</u> | <u>177,951</u> |

**Por el período comprendido entre  
el 1 de enero y 30 de setiembre**

|                                             | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                             | US\$(000)      | US\$(000)      |
| Diversos                                    | 1,683          | 1,624          |
| Intereses por préstamos diversos            | 151            | 3              |
| Servicios de personal                       | 856            | 533            |
| Costo de venta se suministros               | 147            | 556            |
| Servicios administrativos                   | 44             | 39             |
| Derivado implícito por venta de concentrado | -              | 1,656          |
|                                             | <u>2,881</u>   | <u>4,411</u>   |
| <b>Préstamos (b)</b>                        |                |                |
| Obtenidos                                   | <u>188,878</u> | <u>192,190</u> |
| Otorgados                                   | <u>153,253</u> | <u>144,951</u> |

Las principales transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son las siguientes:

- (a) A la fecha, la Compañía y la Compañía Minera Chungar S.A.C., suscribieron un contrato de asesoría gerencial mediante el cual la Compañía cobra mensualmente a Compañía Minera Chungar SAC una retribución económica.
- (b) Corresponde a cobranzas y pagos de la Compañía y sus subsidiarias, el préstamo principal genera intereses a la tasa promedio del sistema bancario.

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar y por pagar:

|                                                  | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$ (000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$ (000) |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Por cobrar</b>                                |                                                |                                                |
| Compañía Minera Chungar S.A.C.                   | 218,716                                        | 230,168                                        |
| Oxidos de Pasco S.A.C.                           | 115,333                                        | 128,176                                        |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C.                   | 81,719                                         | 76,901                                         |
| Empresa Administradora Cerro S.A.C.              | 67,189                                         | 31,831                                         |
| Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.                   | 15,895                                         | 13,115                                         |
| Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. | 7,002                                          | 4,572                                          |
| Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.               | 6,956                                          | 4,194                                          |
| Glencore Peru S.A.C.                             | 6,716                                          | 8,101                                          |
| Roquel Global S.A.C.                             | 2,417                                          | 1,005                                          |
| Glencore Lima Trading S.A.C.                     | 1,701                                          | 689                                            |
| Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.               | 1,657                                          | 2,415                                          |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.               | 739                                            | 505                                            |
| Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.              | 620                                            | 346                                            |
| Minera Aurífera Toruna S.A.C.                    | 567                                            | 441                                            |
| Corporacion Logistica Chancay S.A.C.             | 355                                            | 221                                            |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.      | 271                                            | 580                                            |
| Terminales Portuarios Chancay S.A.C.             | -                                              | 8,164                                          |
| Glencore International Ag.                       | -                                              | 98                                             |
|                                                  | <b>527,853</b>                                 | <b>511,522</b>                                 |
|                                                  |                                                |                                                |
|                                                  | Al 30 de<br>setiembre de<br>2019<br>US\$ (000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2018<br>US\$ (000) |
| <b>Por pagar:</b>                                |                                                |                                                |
| Empresa Administradora Cerro S.A.C.              | 41,827                                         | 31,482                                         |
| Compañía Minera Chungar S.A.C.                   | 10,112                                         | 171                                            |
| Oxidos de Pasco S.A.C.                           | 6,436                                          | -                                              |
| Glencore International Ag.                       | 3,211                                          | -                                              |
| Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.               | 856                                            | 1                                              |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.               | 353                                            | -                                              |
| Roquel Global S.A.C.                             | 50                                             | 50                                             |
| Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. | 46                                             | 25                                             |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C.                   | 15                                             | 7                                              |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.      | 14                                             | 816                                            |
| Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda.              | 10                                             | 10                                             |
| Empresa Minera Los Quenuales                     | -                                              | 1                                              |
|                                                  | <b>62,930</b>                                  | <b>32,563</b>                                  |

**16. Remuneración del personal clave**

La remuneración del personal clave de la Compañía al 30 de setiembre de 2019 y 2018 ascendió a US\$ 5,575 mil y US\$ 5,171 mil, respectivamente y corresponde a beneficios a los empleados a corto plazo.