

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203 San Isidro. Lima 27, Perú Teléfono Fax Internet 51 (1) 611 3000 51 (1) 421 6943 www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores Gold Fields La Cima S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Gold Fields La Cima S.A. (una subsidiaria indirecta de Gold Fields Limited a través Gold Fields Corona (BVI) domiciliada en Islas Vírgenes), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 32.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gold Fileds La Cima S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Caipory Asociados

Lima, Perú

13 de marzo de 2018

Refrendado por:

Juan Carlos Mejia C. (Socio) C.P.C.C Matrícula Nº 01-25635

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido	
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 58

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

En miles de soles	Nota	2017	2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	5	210,489	251,788
Cuentas por cobrar comerciales	6	79,714	34,852
Otras cuentas por cobrar	8	48,313	47,499
Inventarios	9	68,592	83,810
Gastos contratados por anticipado		9,792	7,112
Total activos corrientes		416,900	425,061
Activos no corrientes			
Inventarios	9	107,573	107,573
Propiedades, planta y equipo	10	1,516,704	1,599,776
Activos intangibles	11	334,581	331,497
Total activos no corrientes		1,958,858	2,038,846
Total activos		2,375,758	2,463,907

En miles de soles	Nota	2017	2016
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14	3,012	279,624
Otras cuentas por pagar	13	93,928	105,576
Cuentas por pagar comerciales	12	103,035	108,917
Total pasivos corrientes		199,975	494,117
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	14	273,114	5,218
Provisiones	15	224,766	190,162
Pasivo por impuestos a las			
ganancias diferido	16	213,668	242,234
Total pasivos no corrientes		711,548	437,614
Total pasivos		911,523	931,731
Patrimonio			
Capital emitido	17	876,302	1,138,278
Acciones de inversión	18	120,173	156,096
Otras reservas de capital	19	175,260	227,656
Otras reservas de patrimonio	20	110,184	46,034
Resultados acumulados	21	182,316	(35,888)
Total patrimonio		1,464,235	1,532,176
Total pasivos y patrimonio		2,375,758	2,463,907

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

En miles de soles	Nota	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	24	1,287,009	1,091,002
Costo de ventas	25	(722,278)	(641,895)
Ganancia bruta		564,731	449,107
Gastos de venta	26	(38,139)	(39,676)
Gastos de administración	27	(142,605)	(148,039)
Recupero (Deterioro) de activos de larga duración	10	154,358	(191,821)
Otros gastos operativos	28	(61,876)	(89,595)
Otros ingresos operativos	28	35,616	32,581
Ganancia operativa		512,085	12,557
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	29	2,615	286
Gastos financieros	29	(35,109)	(17,011)
Diferencia de cambio, neta	29	9,118	(2,938)
		(23,376)	(19,663)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		488,709	(7,106)
Impuesto a las ganancias	23	(150,494)	(92,093)
Ganancia (pérdida) del año		338,215	(99,199)
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		338,215	(99,199)

Las notas adjuntas de la página 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

				Acciones de	Otras reservas	Otras reservas	Resultados	
-		de acciones	_Capital emitido	inversión	de capital	de patrimonio	acumulados	Total
En miles de soles	Comunes	de inversión	(nota 17)	(nota 18)	(nota 19)	(nota 20)	(nota 21)	patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,247,503	171,066	1,138,278	156,096	227,656	39,138	233,539	1,794,707
Pérdida del ejercicio y otros resultados integrales	=	=	=	-	=	=	(99,199)	(99,199)
Total resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(99,199)	(99,199)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(170,228)	(170,228)
Pagos basados en acciones	-	=	=	=	=	6,896	=	6,896
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	-	-	-	6,896	(170,228)	(163,332)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,247,503	171,066	1,138,278	156,096	227,656	46,034	(35,888)	1,532,176
Ganancia del ejercicio y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	338,215	338,215
Total resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	338,215	338,215
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(120,011)	(120,011)
Reducción de capital	-	-	(261,976)	(35,923)	-	-	-	(297,899)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	11,754	-	11,754
Detracción de reserva legal	-	-	-	-	(52,396)	52,396	-	-
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	(261,976)	(35,923)	(52,396)	64,150	(120,011)	(406,156)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,247,503	171,066	876,302	120,173	175,260	110,184	182,316	1,464,235

Las notas adjuntas de la página 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo

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

En miles de soles	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio		338,215	(99,199)
Ajustes para conciliar con la ganancia (pérdida) neta del			
ejercicio con el efecto provisto por las actividades de			
operación			
Impuesto a las ganancias diferido	16	(28,567)	(73,867)
Depreciación y amortización	10 y 11	380,087	336,720
(Recupero) Pérdida por deterioro del valor de propiedad,	10	(154,358)	191,821
planta y equipo	10	(104,300)	191,621
Pérdida por deterioro de inversión en subsidiaria		-	23,900
Derivado implícito	6	(17,916)	(21,654)
Transacciones con pago basado en acciones liquidado en		11,754	6,896
instrumento de patrimonio		11,754	0,000
Otros		3,788	10,091
Cargos y abonos por cambios netos en los activos			
y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales	6	(26,946)	7,741
Otras cuentas por cobrar	8	109,346	57,381
Inventarios	9	15,218	(6,479)
Gastos contratados por anticipado		(2,681)	810
Cuentas por pagar comerciales	12	(5,882)	(44,839)
Otras cuentas por pagar	13	(11,648)	53,333
Flujos procedentes de actividades de operación		610,410	442,655
Intereses pagados		(8,593)	(6,273)
Impuestos a las ganancias pagados	8	(110,159)	(27,857)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		491,658	408,525
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta, equipo e intangibles	10 y 11	(107,949)	(145,490)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(107,949)	(145,490)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Reducción de capital	17 y 18	(297,723)	-
Préstamos y amortizaciones relativos a la financiación, neto	14	1,021	143,837
Dividendos pagados	21	(119,937)	(170,228)
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento:		(416,639)	(26,391)
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalente			
de efectivo	5	(32,930)	236,644
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre			
efectivo mantenido		(8,369)	189
Efectivo al inicio del año	5	251,788	14,955
Efectivo al final del año		210,489	251,788
Transacciones que no representan flujo de efectivo			
Adquisición de activo fijo (leasing)	10 y 11	(579)	(2,973)
Actualización de cierre de mina	10 y 11	(39,939)	-
Dividendos declarados no pagados	21	(74)	(2)
Reducción de capital no pagada	17 y 18	(176)	, <u>-</u> ,

Las notas adjuntas de la página 5 a la 58 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Antecedentes y Actividad Económica

A. Antecedentes

Gold Fields La Cima S.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Gold Fields Limited (Sudáfrica) a través de Gold Fields Corona (BVI) Limited – Islas Vírgenes Británicas, la que posee el 99.7766% de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. El Derby N° 055, Torre 1, Of. 301 Urb. Lima Polo & Hunt Club; Santiago de Surco, Lima, Perú.

La Compañía se constituyó el 19 de noviembre de 2003, como resultado de la reorganización simple de Sociedad Minera Corona S.A.; quien escindió y transfirió un bloque patrimonial por aproximadamente S/ 64 millones de los activos vinculados al proyecto Cerro Corona, compuestos principalmente por concesiones, derechos mineros, gastos de exploración y pre-operativos.

Posteriormente, en junio de 2007 la Compañía relacionada Minera Gold Fields S.A. mediante reorganización simple transfirió a la Compañía un bloque patrimonial a su valor en libros por aproximadamente S/ 317 millones que incluían los gastos, inversiones y pasivos relacionados con las etapas de pre-operación y desarrollo del Proyecto Cerro Corona.

B. Actividad económica

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de concentrado de cobre con contenido de oro. Su unidad minera "Cerro Corona" se encuentra localizada en el distrito de Hualgayoc, provincia de Hualgayoc, en el departamento de Cajamarca.

C. Convenio de estabilidad jurídica con PROINVERSION

El 3 de octubre de 2007, la Compañía suscribió un Convenio de estabilidad jurídica con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - Perú (PROINVERSION); en virtud del cual se garantiza a la Compañía, por un período de 10 años, la estabilidad del régimen tributario referido al Impuesto a la Renta, de los regímenes de contratación de los trabajadores y de los regímenes de promoción de exportaciones.

A cambio, la Compañía se comprometió principalmente a emitir acciones representativas de capital a favor de Gold Fields Corona (BVI) Limited por aproximadamente US\$ 244.7 millones contra la recepción de los aportes que esta empresa deberá efectuar en un plazo no mayor de 2 años, contados a partir de la fecha de suscripción de este convenio. La Compañía cumplió este compromiso en 2008 a través de la capitalización de obligaciones a favor de Gold Fields Corona (BVI) Limited, este convenio venció en el mes de octubre del 2017.

D. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 25 de enero de 2018 y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2017.

E. Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía inversión en su subsidiaria Hualgayoc Holding S.A.C. por miles de S/ 23,900, la cual se encontraba deteriorada de acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia, por lo que fue reconocida en resultados del periodo 2016, asimismo fue aprobado por el Directorio el 12 de Diciembre del 2016.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Con fecha 6 de Diciembre de 2017 se presentó la extinción de Hualgayoc Holding S.A.C. ante Registros Públicos, esta fecha fue posteriormente ratificada por la SUNAT, mediante la Resolución de Intendencia N° 0230050216118 de fecha 24 de enero del 2018, declarando como procedente la baja de inscripción del RUC del contribuyente Hualgayoc Holding S.A.C. identificado con RUC N° 20515210211, dándose por concluido el proceso de extinción y siguiendo los procedimientos establecidos en la Ley General de Sociedades.

Como resultado de lo mencionado, la Compañía no presenta estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2017 al no poseer inversión en subsidiarias.

F. Reclasificación de estados financieros

Ciertas cifras en el estado de resultados y otros resultados integrales del año 2016, han sido reclasificadas para efectos de una adecuada presentación. La Gerencia de la Compañía considera que las reclasificaciones realizadas no implican cambios en las decisiones tomadas con base en ellas. Los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

		Reportado	Reclasific	caciones	Ajustado
En miles de soles	Nota	2016	Cargo	Abono	2016
Otros gastos operativos	28	(297,876)	208,281	-	(89,595)
Recupero (deterioro) de activos de larga duración	10	-	-	191,821	(191,821)
Impuesto a las ganancias	23	(75,633)	-	16,460	(92,093)
		(373,509)	208,281	208,281	(373,509)

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Base de contabilización

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2017.

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

C. Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las siguientes partidas que han sido medidas al valor razonable.

- Los instrumentos financieros se registran a valor razonable.
- Los pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo son medidos a valor razonable.

D. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

E. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describe en la siguiente nota:

- Arrendamientos. Determinar si un contrato contiene o no un arrendamiento y clasificación de arrendamiento (nota 3.J).
- Reconocimiento de gastos de exploración y evaluación con la finalidad de determinar cuáles serán reconocidos como activo (nota 3.H).

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se mencionan a continuación:

Ajustes provisionales de precios de ventas de concentrados de cobre con contenido de oro que son fijados de acuerdo a contratos de venta y que son posteriores a la fecha de entrega.

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, que 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. El contrato comercial está relacionado a la venta de concentrados a los precios de mercado en el London Metal Exchange (LME) y el Bullion Market Association (BMA) para el cobre y oro, respectivamente.

El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales.

ii. Método de unidades de producción

Las reservas son utilizadas al momento de determinar la depreciación y amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste de la vida remanente anticipada de la producción de la mina. La vida útil, es evaluada con base en: i) las limitaciones físicas del activo, y a ii) nuevas evaluaciones de las reservas económicamente viables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas estimadas y los estimados de los desembolsos de capital futuro.

iii. Determinación de las reservas y recursos de mineral

Anualmente la Compañía calcula sus reservas de mineral sobre la base de los lineamientos de la norma Sudafricana – Código "SAMREC (South African Mineral Resource Commitee)", el cual establece los estándares y recomendaciones geológicas, técnicas y económicas.

El proceso de estimar las cantidades de reservas es complejo, y requiere tomar decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas debido a, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración, entre otros.

Los cambios en las estimaciones de reservas podrían afectar principalmente la depreciación de los activos fijos directamente vinculados con la actividad minera, provisión de cierre de mina, evaluación de la recuperabilidad del activo diferido y el periodo de amortización de los costos pre-operativos, de desarrollo y de los intangibles.

Actualmente la Gerencia de la Compañía utiliza expertos a nivel internacional para la validación del inventario de reservas de su unidad minera.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

iv. Provisión para cierre de unidad minera

La Compañía calcula una provisión para cierre de su unidad minera con frecuencia anual. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación, y cambios en las tasas de descuento. Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos provisionados al momento de establecer la provisión.

La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de su unidad minera, en las condiciones actuales de operación.

La Compañía reconoce una provisión para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, que se muestra descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se ajusta en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconocerá cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el monto total de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surjan de la revisión de los estimados iniciales, se reflejan como incrementos o disminuciones del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

v. Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar

El importe de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

vi. Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la estimación para el impuesto a las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a las ganancias corrientes y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado de la revisión final

El cálculo del impuesto a las ganancias corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no se considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que en el caso se presente alguna diferencia, esta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

vii. Estimación por deterioro del valor de inventarios

La estimación por deterioro del valor de inventarios se determina con base en el valor neto de realización establecido a las existencias que muestren evidencia de deterioro de forma anual. Dicha estimación se debita a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

viii. Provisión para procesos administrativos y laborales

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

ix. Plan de compensación basado en acciones

La Compañía calcula el costo del plan de compensación basado en acciones de sus funcionarios al valor razonable de la opción de compra de la acción a la fecha en que dicha opción es otorgada, utilizando un modelo apropiado de valoración. Para determinar el valor razonable de la opción se toma en cuenta el rendimiento de la acción en la Bolsa de Valores de Filadelfia (Philadelphia XAU index), como precio referencial de mercado. Otras variables son incluidas en la estimación del número de opciones a ceder finalmente.

x. Deterioro de activos de larga duración

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. El estimado del monto de deterioro se basa en supuestos sobre las cotizaciones internacionales de los metales que se comercializan a niveles de producción mundial y los estimados de reservas probadas y probables de la Compañía. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables han dado como resultado un recupero del deterioro a los activos de larga duración realizados en ejercicios anteriores.

F. Jerarquía del valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, el valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de flujo de efectivo descontado. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

3. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

A. Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

B. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se contabilizan inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valoriza al precio futuro establecido de acuerdo a cada contrato. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta y considerando el juicio y experiencia de la Gerencia.

C. Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

D. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

E. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de la extracción del mineral, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los inventarios a largo plazo, corresponden a mineral de baja ley, las cuales se procesaran al término de la vida útil de la mina, la Compañía a cada fecha de cierre del ejercicio realiza una evaluación de deterioro de los mismos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Gerencia considera que dichos inventarios no requieren de una estimación por deterioro.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

F. Inversión en subsidiaria

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la inversión y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este.

La Compañía no tiene vinculados con entidades estructuradas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Dividendos en efectivo recibido por la subsidiaria son acreditados al estado de resultados integrales cuando la distribución es aprobada. Dividendos recibidos en acciones de las subsidiarias no son reconocidos en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró el deterioro de la inversión en la subsidiaria Hualgayoc Holding.

G. Propiedades, planta y equipo

La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se carga a costos.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los terrenos no se deprecian. La tasa utilizada para la depreciación anual de los vehículos es 20%, de los muebles y enseres es 10% y de los equipos de cómputo y equipos diversos es 33%. El método de depreciación aplicado para este caso es el de línea recta y estos son:

	Tasa de depreciación	Años
Vehículos	20%	5
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de cómputo	33%	3
Equipos diversos	33%	3

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

El plazo de vida útil estimado para el resto de activos está en función a la vida útil estimada de la mina calculada según el volumen de reservas probadas, sobre la base de las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2016, se estimaba sobre la base de las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia modificó el método de depreciación estimándolo sobre la base de onzas de oro producidas.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

H. Activos intangibles

Derechos mineros

Los derechos mineros son registrados al costo de adquisición y al costo de transferencia de los activos transferidos por escisión del bloque patrimonial y por reorganización simple. Estos costos se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización de mineral, con base en la vida útil estimada del yacimiento. Al 31 de diciembre de 2016 era calculado según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia modificó el método de amortización estimándolo sobre la base de onzas de oro producidas.

Costo de exploración, desarrollo y preparación de mina

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de sus gastos de exploración y evaluación. Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique qué gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme.

En este contexto, la Compañía ha mantenido su política contable que consiste en reconocer como activos los gastos incurridos en actividades de exploración y de evaluación. Los gastos de exploración, evaluación y desarrollo están presentados al costo. El costo de estos activos incluye los gastos incurridos en la constitución de la Compañía y las inversiones efectuadas en la exploración de sus yacimientos mineros como son: adquisición de derechos de exploración, estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos, de perforación diamantina, ensayo y los que corresponden a actividades de evaluación de la factibilidad técnica y viabilidad económica de la extracción de los recursos minerales. Estos costos se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización de mineral, con base en la vida útil estimada del yacimiento calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017 es calculado en función a onzas de oro producidas.

Asimismo, aquellos desembolsos que incrementan significativamente el nivel de reservas de las unidades mineras en explotación son capitalizados. Los costos de desarrollo necesario para mantener la producción son debitados a los costos de producción del año según se encuentren.

Gastos pre-operativos

La política de la Compañía también contempla que los gastos pre-operativos vinculados directamente con las actividades de exploración y desarrollo de mina se reconocen como activo. Los gastos pre-operativos relacionados al desarrollo del Proyecto Minero Cerro Corona fueron capitalizados y se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización, con base en la vida útil estimada del yacimiento, calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017 es calculado en función a onzas de oro producidas.

Desbroce diferido

Representa los gastos incurridos para acceder al cuerpo mineralizado del yacimiento y hacer posible su explotación, los cuales han sido capitalizados durante la etapa de desarrollo del Proyecto Minero Cerro Corona y se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización, con base en la vida útil estimada del yacimiento, calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017 es calculado en función a onzas de oro producidas.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Gastos de estudios y proyectos

Estos activos se registran al costo y comprenden principalmente los desembolsos para el mejoramiento del proceso de almacenamiento en la presa de relaves. La amortización se iniciará a partir de la fecha en que esté disponible para su uso y se amortizará en el plazo de vida útil estimada del yacimiento calculado según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral. Al 31 de diciembre de 2017 es calculado en función a onzas de oro producidas.

Otros pasivos financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

J. Arrendamientos

Determinación si un contrato contiene un arrendamiento

Al inicio de un acuerdo, la Compañía determina si un acuerdo es o contiene un arrendamiento.

Al inicio o en la reevaluación de un acuerdo que contiene un arrendamiento, la Compañía separa los pagos y otras contraprestaciones requeridas por el acuerdo en los del arrendamiento y los otros elementos en función de sus valores razonables relativos. Si la Compañía concluye en un arrendamiento financiero que es impracticable separar los pagos de manera confiable, entonces un activo y un pasivo se reconocen por un monto igual al valor razonable del activo subyacente; posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se realizan los pagos y se reconoce un costo financiero imputado sobre el pasivo utilizando la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía.

Arrendamiento financiero

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

K. Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

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

L. Beneficios a los empleados

i. Participación en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales peruanas, las entidades reconocen una participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía equivalente al 8% de la materia imponible. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de servicios, gastos administrativos y gastos de ventas.

ii. Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

iii. Beneficios legales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

iv. Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

v. Pagos basados en acciones

La compañía matriz opera un plan de compensaciones basados en acciones. El valor razonable de los instrumentos de patrimonio es medido por referencia al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, que a su vez se determina utilizando los modelos de simulación Black Scholes y Monte Carlo a la fecha de entrega.

El valor razonable se basa en los precios de mercado de los instrumentos liquidados en forma de patrimonio, si están disponibles, teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se otorgaron los instrumentos. El valor razonable de los instrumentos de patrimonio otorgados se estima usando modelos de valuación y supuestos apropiados en la fecha de otorgamiento. Las condiciones de adjudicación "no de mercado" (período de servicio anterior a la adjudicación) no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable de los instrumentos a ser liquidados en forma de patrimonio en la fecha de ser otorgados. Las condiciones del mercado se tienen en cuenta al determinar el valor razonable en la fecha de entrega.

El valor razonable de los instrumentos liquidados con instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto por beneficios a los empleados durante el período de entrega con base en la estimación de la matriz sobre el número de instrumentos que eventualmente se adjudicarán, con un aumento correspondiente en el patrimonio. Las condiciones de adjudicación "no de mercado" se revisan en cada fecha de reporte para garantizar que reflejan las expectativas actuales.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Cuando los términos de una adjudicación liquidada por acciones se modifican, el gasto originalmente determinado es reconocido como si los términos no se hubieran modificado. Además, se reconoce un gasto por cualquier modificación, que aumenta el valor razonable total del acuerdo de pago basado en acciones, o de lo contrario, sería beneficioso para el participante, medido a la fecha de la modificación.

M. Provisiones

General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

Pasivo por remediación ambiental

La Compañía reconoce una provisión para obligaciones ambientales cuyo principal componente se refiere a las labores de cierre de mina. La metodología del cálculo del pasivo corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para las labores antes indicadas, en base a estudios efectuados por expertos independientes y presentados al Ministerio de Energía y Minas. Dicho pasivo se muestra en el rubro Provisiones del estado de situación financiera.

N. Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

O. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, cuando sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y finalmente cuando el importe del ingreso puede ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de concentrados

En el caso de exportación de concentrados de cobre con contenido de oro, las ventas son reconocidas cuando se realizan los embarques; en el caso de las ventas locales, en la fecha en la que el concentrado es entregado en el depósito autorizado, momento en el que se transfieren todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de dicho concentrado. Inicialmente, las ventas de concentrado, se registran al valor estimado de acuerdo con las liquidaciones provisionales a la fecha de embarque; y posteriormente, dicho registro es ajustado mensualmente y/o en el período en que se reciben las liquidaciones finales. Cuando se conoce que los precios a los cuales se liquidarán los concentrados serán distintos a aquellos usados en la liquidación provisional, se registra el impacto mayor o menor en los ingresos en el período en el que se conocen dichos precios.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Derivado implícito

En cuanto a la medición del ingreso, en la fecha de reconocimiento de la venta, la Compañía reconoce el ingreso por venta de concentrados con base en el valor de venta provisional según cotizaciones internacionales de los metales en dicha fecha.

El precio definitivo está sujeto a una liquidación futura de acuerdo con los contratos comerciales suscritos con sus clientes, que normalmente fluctúa entre 90 y 180 días luego de la entrega del concentrado al cliente; el ajuste final está basado en precios de mercado cuyas condiciones son establecidas en el contrato comercial. La exposición al cambio en el precio de los metales genera un derivado implícito que se separa del contrato comercial. Al cierre de cada ejercicio, el valor de venta provisional es ajustado al valor estimado del mencionado contrato, considerando el precio estimado para el período de cotización estipulado en el contrato.

El precio de venta para el período de cotización puede medirse confiablemente ya que se basa en los precios de los metales (cobre y oro) que componen el concentrado, los cuales son comercializados activamente en mercados internacionales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un aumento o una disminución de las ventas netas.

P. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción del concentrado que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los concentrados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

Q. Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

R. Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

S. Capital y acciones de inversión

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

T. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el estado de resultados integrales en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

U. Regalías mineras e impuesto especial a la minería

Las regalías mineras e impuesto especial a la minería son contabilizados cuando tienen las características de un impuesto a la renta. Es decir cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales.

En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería deben considerarse y tratarse como si fueran un impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

V. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

W. Nuevas enmiendas a NIIF de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2017

Las siguientes enmiendas a NIIF son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2017:

- Iniciativa de revelación (enmiendas a NIC 7: Estado de flujo de efectivo) Estas enmiendas requieren revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento, incluyendo los cambios que afectan el efectivo como aquellos cambios que no afectan el efectivo.
- Reconocimiento de activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12: Impuesto a las ganancias) - Estas enmiendas clarifican, entre otros aspectos, la contabilización de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
- Ciclo de mejoras anuales a varias NIIF de 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades) Estas enmiendas incorporan requerimientos de revelación de participaciones en otras entidades, así como también de participaciones clasificadas como mantenidas para la venta o distribución.

La Compañía adoptó estas enmiendas no generándose impactos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

X. Nuevos pronunciamientos contables emitidos que no han sido adoptados anticipadamente.

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Los principales aspectos de la NIIF 9 se mencionan a continuación:

Clasificación de activos y pasivos financieros

Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros que reflejan el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. Establece tres categorías principales de clasificación de activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a otros resultados integrales y valor razonable con cambios a ganancias y pérdidas, eliminando las categorías existentes en NIC 39 de mantenidas al vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponible para la venta.

Con respecto a los pasivos financieros, mantiene en su mayoría los requerimientos de clasificación existentes en NIC 39.

Los derivados implícitos en contratos donde el principal es un activo financiero que está dentro del alcance de esta norma, no se separan del principal. En este caso, el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para efectos de clasificación.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Deterioro de activos financieros y activos de contratos

Reemplaza el modelo de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un modelo de pérdidas crediticias esperadas, lo cual requerirá la aplicación de juicios críticos sobre cómo los cambios en factores económicos afectarán este nuevo modelo.

Contabilidad de cobertura

El nuevo modelo de coberturas tiene como principal objetivo alinear la contabilidad de coberturas con las actividades de gestión del riesgo de una entidad. Al igual que en NIC 39 la aplicación de la contabilidad de coberturas sigue siendo opcional. Se mantiene los tres tipos de contabilidad de coberturas: Cobertura de flujos de efectivo, de valor razonable y de inversión neta, con mecánicas contables similares.

Revelaciones

Incorpora extensos nuevos requisitos de revelación, principalmente sobre contabilidad de cobertura, riesgo de crédito y pérdidas crediticias esperadas.

La aplicación de la NIIIF 9 es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Gerencia de la Compañía tiene previsto adoptar la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018, el impacto de la transición se reconocerá en el patrimonio a partir del 1 de enero de 2017.

La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros, identificando lo siguiente: Los activos financieros, como el efectivo cumplen las condiciones para su clasificación a costo amortizado. Las cuentas por cobrar comerciales y el ajuste por derivado implícito por la variación de precios, no cumplen las condiciones para su clasificación a costo amortizado, los cuales se medirán a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La Compañía considera que la nueva guía afectará la clasificación y medición de estos activos financieros, sin embargo dado que las cuentas por cobrar comerciales tienen condiciones de cobro contractuales (no más de 90 días) y son efectuadas a clientes que tienen una buena calificación crediticia, la Compañía estima no tener un impacto significativo.

Los pasivos financieros no tendrán cambios en su clasificación, continuaran siendo medidos sobre la misma base que se adopta en la NIC 39, debido a que los nuevos requerimientos sólo afectan la contabilización de los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados.

El nuevo modelo de deterioro de activos financieros, requiere el reconocimiento de estimaciones por deterioro basadas en "pérdidas crediticias esperadas" (PCE) en lugar de sólo pérdidas incurridas crediticias de acuerdo con la NIC 39. Esta nueva estimación, se aplica a los activos financieros: a) clasificados a costo amortizado, b) instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), c) activos contractuales según la NIIF 15: Reconocimiento de ingresos, d) cuentas de arrendamiento, e) compromisos de préstamos y ciertos contratos de garantía financiera. La Compañía no espera una asignación de pérdida crediticia esperada significativa, para sus activos financieros.

Los nuevos requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9, alinearán la contabilidad de los instrumentos de cobertura con las prácticas de gestión de riesgos de la Compañía. Como regla general, más relaciones de cobertura pueden ser elegibles como contabilidad de cobertura, ya que la norma introduce un enfoque basado en principios de gestión de riesgos. Actualmente, la Compañía no tiene la intención de designar sus instrumentos financieros derivados como instrumentos de cobertura. Dichos instrumentos financieros se contabilizan como derivados mantenidos para negociar con cambios en resultados (VRCR).

Esta nueva norma amplía los requerimientos de revelación, con énfasis la contabilidad de cobertura, riesgo de crédito y pérdida crediticia esperada. La Compañía adoptará estos nuevos requerimientos de revelación identificando las brechas existentes como consecuencia de la adopción de la NIIF 9 en sus estados financieros.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

El IASB ha emitido una nueva norma contable para el reconocimiento de los ingresos. Esta norma establece un marco integral para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y el monto correspondiente. La NIIF 15 reemplaza las normas existentes sobre reconocimiento de ingresos, entre ellas, la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos - Transacciones de Permuta que Involucran Servicios de Publicidad.

Esta norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, e introduce un modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos ordinarios proveniente de los contratos con clientes:

- 1. Identificar el contrato con el cliente.
- 2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3. Determinar el precio de la transacción.
- 4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La aplicación de la NIIF 15 es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Gerencia de la Compañía tiene previsto adoptar la NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018, utilizando el enfoque retrospectivo, lo que significa que el impacto de la transición se reconocerá en el patrimonio a partir del 1 de enero de 2017.

La Compañía considera que esta nueva norma no tendrá impacto material sobre sus estados financieros en el período de transición y aplicación, debido a que no se ha identificado en sus contratos por la venta de concentrado de cobre con contenido en oro, más de una obligación de desempeño que podría afectar la oportunidad del reconocimiento de los ingresos. La Compañía tiene como práctica efectuar sus últimos embarques del año con anterioridad al 31 de diciembre, reduciendo el riesgo de reconocer sus ingresos en un periodo incorrecto. Asimismo, la Compañía ha evaluado que el impacto de los ajustes al importe de la venta por concepto de precio, no es significativo.

Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones (enmiendas a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones).

Las enmiendas a las NIIF 2 incorporan requerimientos para la contabilización de:

- 1. Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- 2. Las transacciones de pagos basados en acciones con cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía considera que estas enmiendas a la NIIF 2 no tendrán impacto material sobre sus estados financieros 2017.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación aplica a transacciones en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o parte de estos).

Dirige cómo determinar la fecha de la transacción con el propósito de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o parte de éstos) por la desincorporación de un activo no monetario o pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada en moneda extranjera.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de estas modificaciones emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 e introduce un modelo de reconocimiento de arrendamientos dentro del estado de situación financiera. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representado por el derecho de usar el activo subyacente y un pasivo representado por su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen excepciones opcionales en la aplicación de esta norma para arrendamientos de corto plazo y bienes de bajo valor. La contabilidad para el arrendador permanece similar a la establecida por la norma de arrendamientos actual.

Esta norma reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Interpretación SIC-15 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada para compañías que apliquen NIIF 15 en o antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La Compañía tiene la intención de adoptar esta norma en el año 2018 junto con la NIIF 15 y aplicar el enfoque retrospectivo, lo que significa que el impacto de la transición se reconocerá en el patrimonio a partir del 1 de enero de 2017.

La Compañía ha evaluado que esta norma afectará principalmente la contabilidad de sus arrendamientos operativos. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables relacionados principalmente con servicios de transmisión de energía y arrendamiento de equipos de cómputo por miles de S/ 6,164.La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales ajustes, debido al cambio en la definición del plazo del arrendamiento, el tratamiento de los pagos variables de arrendamiento, las opciones de extensión y terminación de plazos, así como la estimación del potencial monto de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento que deberán reconocerse al adoptar esta nueva norma y su correspondiente impacto en la utilidad o pérdida de la Compañía así como la clasificación de los flujos de efectivo.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos tributarios

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición en la NIC 12 cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuesto a la renta. En tal circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 basados en la ganancia fiscal (pérdidas fiscales), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas determinadas según esta interpretación.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de estas modificaciones emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

Ciclo de mejoras anuales a NIIF de 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Las siguientes enmiendas se incluyen en este ciclo de mejoras:

- Interés mantenido previamente en una operación conjunta (enmiendas a NIIF 3 Combinaciones de Negocios): establece que cuando una de las partes de un acuerdo conjunto obtiene control de un negocio, reconocido como operación conjunta, y teniendo derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta antes de la fecha de adquisición, se considerará como una combinación de negocios realizada por etapas, remidiendo la inversión previamente mantenida.
- Interés mantenido previamente en una operación conjunta (enmiendas a NIIF 11 Acuerdos Conjuntos): establece que una parte de una operación conjunta que es definida como negocio, que no participa del control conjunto de la misma, puede llegar a obtener control conjunto. En ese caso, la inversión mantenida previamente en la operación conjunta, no será remedida.
- Consecuencias en el impuesto a las ganancias producto de pagos en instrumentos financieros clasificados como patrimonio (enmiendas a NIC 12 Impuesto a las Ganancias): enmienda que precisa que una entidad deberá reconocer los efectos de dividendos en el impuesto a las ganancias, según lo definido en la NIIF 9. Los efectos serán reconocidos en el estado de resultados, otros resultados integrales o directamente en patrimonio, según su origen.
- Costos por préstamos elegibles para capitalización (enmiendas a NIC 23 Costos por Préstamos): modificación que precisa que para determinar la tasa de capitalización deberán ser excluidos los préstamos con propósitos específicos para la obtención de activos aptos, solo hasta que se hayan concluido todas las actividades necesarias para dejar el activo apto listo para su uso esperado.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de estas modificaciones emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

4. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

A. Riesgos de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar, cuentas por pagar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

En miles de dólares estadounidenses	2017	2016
Activos		_
Efectivo	62,744	73,642
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	24,866	12,100
	87,610	85,742
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(26,747)	(25,426)
Provisiones	(69,265)	(56,596)
Otros pasivos financieros	(85,093)	(84,775)
	(181,105)	(166,797)
Posición pasiva, neta	(93,495)	(81,055)

Al 31 de diciembre de 2017 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/ 3.238 y S/ 3.245 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/ 3.352 y S/ 3.360 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía registró una ganancia en cambio neta por miles de S/ 9,118 (pérdida en cambio neta por miles de S/ 2,938 al 31 de diciembre de 2016).

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el sol al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

En miles de soles	Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio	Efectos en resultados antes de impuesto
2017	+10%	(2,614)
	-10%	2,614
2016	+10%	(2,188)
	-10%	2,188

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

B. Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se muestra el detalle de instrumentos a plazo fijo y variable que mantiene la Compañía:

En miles de soles	2017	2016
Instrumentos a tasa fija		
Arrendamiento financiero	(5,218)	(8,413)
Instrumentos a tasa variable		
Otros pasivos financieros	(270,908)	(276,429)

Si al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos se hubiera visto afectado de la siguiente manera:

En miles de soles	Incremento/disminución de tasas de interés	Efectos en resultados antes de impuesto
2017	+0.5%	(1,348)
	-0.5%	1,348
2016	+0.5%	(1,397)
	-0.5%	1,397

C. Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios del cobre y oro. Es decir, que los flujos de venta de sus concentrados están adversamente expuestos por la volatilidad de los precios de mercado de dichos metales. Asimismo, los efectos de la fluctuación en los precios de mercado de los metales incrementan el riesgo de potenciales requerimientos de capital a los accionistas para cubrir necesidades de efectivo propias de las operaciones.

Si al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el precio del concentrado hubiera sido 5% mayor/menor y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado del año antes de impuestos se hubiera visto afectado de la siguiente manera:

	Incremento/disminución	Efectos en resultados
En miles de soles	de precios	antes de impuesto
2017	+5%	64,350
	-5%	(64,350)
2016	+5%	52,846
	-5%	(52,846)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

D. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

E. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

En miles de soles	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	2 meses o menos	2 – 12 meses	1 – 2 años	Más de 2 años
2017 Otros pasivos financieros (nota 14)	276,126	295,231	-	9,950	9,183	276,098
Otras cuentas por pagar (nota 13) (*)	1,339	1,339	1,339	-	-	-
Provisiones (nota 15)	224,766	224,766	-	-	-	224,766
Cuentas por pagar Comerciales (nota 12)	103,035	103,035	103,035	-	-	-
	605,266	624,371	104,374	9,950	9,183	500,864
2016 Otros pasivos financieros (nota 14)	284,842	290,337	-	285,119	5,218	-
Otras cuentas por pagar (nota 13) (*)	954	954	954	-	-	-
Provisiones (nota 15)	190,162	190,162	-	-	-	190,162
Cuentas por pagar Comerciales (nota 12)	108,917	108,917	108,917	-	-	-
	584,875	590,370	109,871	285,119	5,218	190,162

^(*) No incluye pasivos estatutarios, ni beneficios sociales.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con las entidades financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo por miles de S/ 69,056, debido principalmente a la porción corriente de la deuda a largo plazo. Sin embargo, la Compañía tiene la capacidad de generar recursos necesarios para poder hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo y además la posibilidad de obtener préstamos de corto y de mediano plazo a tasas promedio de mercado. Al 31 de diciembre de 2017, dicha situación no se presenta.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta efectivo en miles de S/ 210,489 (miles de S/ 251,788 al 31 de diciembre de 2016), asimismo otros medios equivalentes en miles S/ 597,406 en líneas de crédito disponibles (en miles de S/ 1,037,108 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

La Compañía mantiene préstamos que contienen una restricción de deuda. Un futuro incumplimiento de la restricción puede requerir que la Compañía pague el préstamo antes de lo indicado en la tabla anterior.

Al 31 de diciembre de 2016, el préstamo con el Bank of Nova Scotia contenía ciertas restricciones para la Compañía, respecto de los siguientes covenants los cuales la Compañía cumplió de manera satisfactoria:

- i. Mantener un ratio de EBITDA consolidado en relación con las cargas financieros netos consolidados que sea igual o exceda la relación 5 a 1.
- ii. El ratio de los préstamos en relación al EBITDA consolidado no deberá exceder la relación de 3 a 1.
- iii. El valor del patrimonio neto tangible consolidado debe ser igual o mayor que S/1,100,000,000.

Con la renovación del préstamo en Setiembre del 2017 con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank solo se mantienen vigentes los siguientes covenants:

- i. Mantener un ratio de EBITDA consolidado en relación con las cargas financieros netos consolidados que sea igual o exceda la relación 5 a 1.
- El ratio de los préstamos en relación al EBITDA consolidado no deberá exceder la relación de 3 a 1.

La medición del cumplimiento de dicho covenants es semestral, la cual se realizará en el mes de marzo de 2018. De acuerdo a la evaluación de la Gerencia, la Compañía cumplirá los covenants establecidos en el periodo en el cual serán medibles.

F. Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, según se muestra en el estado de situación financiera.

Actualmente la Compañía mantiene niveles de deuda bastante bajos, sin embargo la estrategia es aprovechar el bajo costo para acceder a deuda adicional, para financiar sus proyectos de crecimiento y sostenibilidad de la unidad minera en coyunturas de precios bajos.

Los índices de deuda - capital al 31 de diciembre fueron como sigue:

En miles de soles	2017	2016
Total pasivos	911,523	931,731
Menos: efectivo	(210,489)	(251,788)
Deuda neta	701,034	679,943
Patrimonio neto total	1,464,235	1,532,176
Índice deuda – capital	0.48	0.44

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

G. Clasificación contable y valor razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

			Valor en	libros		Valor razo	nable
En miles de soles	Ajuste de precios a valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2017:							
Activos financieros medidos a valor							
razonable							
Derivado implícito (nota 6)	13,729	-	-	13,729	13,729	-	13,729
	13,729	-	-	13,729	13,729	-	13,729
Activos financieros no medidos a valor razonable							
Efectivo (nota 5)	-	210,489	-	210,489	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	65,985	-	65,985	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8) (a)	-	39,765	-	39,765	-	-	-
	-	316,239	-	316,239	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Otros pasivos financieros (nota 14)	-	-	276,126	276,126	-	298,015	298,015
Cuentas por pagar comerciales (nota 12)	-	-	103,035	103,035	-	-	-
Provisiones (nota 15)	-	-	224,766	224,766	-	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 13) (b)	-	-	1,339	1,339	-	-	-
	-	-	605,266	605,266	-	298,015	298,015

⁽a) No incluye beneficios por impuestos ni fondos restringidos.

⁽b) No incluye anticipos, pasivos estatutarios ni beneficios sociales.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

			Valor en l	libros		Valor razo	onable
En miles de soles	Ajuste de precios a valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2016:							
Activos financieros medidos a valor razonable							
Derivado implícito (nota 6)	(4,187)	-	-	(4,187)	(4,187)		(4,187)
	(4,187)	-	-	(4,187)	(4,187)	-	(4,187)
Activos financieros no medidos a valor razonal	ole						
Efectivo (nota 5)	-	251,788	-	251,788	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	39,039	_	39,039	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8) (a)	-	38,480	-	38,480	<u>-</u>		-
	-	329,307	-	329,307	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonal	ole						
Otros pasivos financieros (nota 14)	-	-	284,842	284,842	-	289,253	289,253
Cuentas por pagar comerciales (nota 12)	-	-	108,917	108,917	-	-	-
Provisiones (nota 15)	-	-	190,162	190,162	-	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 13) (b)	-	-	954	954	=		-
	-	-	584,875	584,875	-	289,253	289,253

⁽a) No incluye beneficios por impuestos ni fondos restringidos.

La Compañía no ha revelado el valor razonable de los instrumentos financieros de corto plazo tales como cuentas por pagar o por cobrar, debido a que el valor en libros es una aproximación al valor razonable.

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El siguiente cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

⁽b) No incluye anticipos, pasivos estatutarios ni beneficios sociales.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

5. Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Fondo fijo	16	16
Saldos bancarios	210,473	251,772
	210,489	251,788

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/ 7,308 y miles de US\$ 62,744, respectivamente (miles de S/ 4,923 y miles de US\$ 73,642 respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. y Fitch Ratings la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

En miles de soles	2017	2016
Depósitos en bancos		
AA -	175,604	228,658
A +	34,141	22,740
A	728	374
	210,473	251,772

6. Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Cuentas por cobrar		
Aurubis AG (Alemania)	26,330	8,098
Trafigura Pte. Ltd.	21,236	3,630
Pan Pacific Copper Co. Ltd. (Japón)	18,419	23,385
Glencore Peru S.A.C.	-	3,926
	65,985	39,039
Derivado implícito (nota 30)	13,729	(4,187)
Total cuentas por cobrar comerciales	79,714	34,852

- A. Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- B. De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

El incremento en el 2017 de las cuentas por cobrar comerciales corresponde principalmente al saldo de las ventas realizadas durante el mes de diciembre por miles de S/ 40,497. (Al 31 de diciembre 2016 corresponde a miles de S/ 15,594).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera que, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros al cierre del período.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Asimismo, si bien mantiene cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad de más de 120 días, esto se debe a las condiciones contractuales que mantiene la Compañía con sus clientes.

En miles de soles	2017	2016
Antigüedad de las cuentas por cobrar		
Hasta 60 días	40,496	23,692
Más 60 días y hasta 120 días	17,414	7,231
Más de 120 días	8,075	8,116
	65,985	39,039
Clasificación por deudor		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	65,985	39,039
	65,985	39,039

Grupo 1: clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2: clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

7. Otras Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Otras cuentas por cobrar (nota 8)		
Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.	19,990	22,520
Minera Gold Fields Salares Norte	25	22
Gold Fields Ghana Limited	-	13
	20,015	22,555
Otras cuentas por pagar (nota 14)		
Minera Gold Fields Peru	619	-
Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.	350	492
GFL Group Services Pty Ltd.	370	453
Gold Fields Exploration	-	9
	1,339	954

Minera Gold Fields Salares Norte

Las cuentas por cobrar corresponden a reembolsos de gastos y consultorías.

Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.

Las cuentas por cobrar corresponden a anticipos brindados para la Construcción de la Línea de transmisión eléctrica.

GFL Group Services (Pty) Ltd.

Las otras cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos y costos incurridos por cuenta de la Compañía al prestarle soporte logístico y administrativo al Proyecto Minero Cerro Corona.

Minera Gold Fields Perú

Las otras cuentas por pagar corresponden a venta de activo y transferencia de concesión minera.

Gold Fields Ghana Limited

Al 31 de diciembre de 2017, no se presenta saldo por cobrar. Al 31 de diciembre de 2016, las otras cuentas por cobrar corresponden a reembolsos de gastos y costos incurridos por cuenta de la Compañía por capacitación de personal.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Gold Fields Exploration

Al 31 de diciembre de 2017, no se presenta saldo por pagar. Al 31 de diciembre de 2016 las otras cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos de seguros de personal incurridos por cuenta de la Compañía por entrenamiento de personal.

Los saldos de estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Personal clave de la Gerencia

La Compañía considera como su personal clave a los miembros del directorio y de la Gerencia a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades, quienes son el Gerente General y las Gerencias de Línea. La remuneración al personal clave es decir miembros del directorio y de la Gerencia en el año 2017 fue por miles de S/ 107 y por miles de S/ 19,941 respectivamente. (La remuneración al personal clave es decir miembros del directorio y de la Gerencia en el año 2016 fue por miles de S/ 222 y por miles de S/ 28,626 respectivamente). La Compañía reconoció estos gastos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no existen otras transacciones con partes relacionadas.

8. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Municipalidad provincial de Hualgayoc - Mcdo Bambamarca (a)	9,847	9,847
Crédito fiscal (b)	8,548	9,019
Venta de combustible	5,340	3,956
Anticipos de proveedores	4,143	1,696
Diversas	420	426
	28,298	24,944
Entidades relacionadas (nota 7)	20,015	22,555
	48,313	47,499

- (a) Durante el año 2017 se creó la Mesa de Trato Directo, a sugerencia del Ministerio de Economía y Finanzas, en donde participan representantes oficiales de la Municipalidad Provincial de Hualgayoc y la Compañía, con el objetivo de aprobar una transacción extrajudicial de pago por parte de Municipalidad Provincial de Hualgayoc. De acuerdo a la evaluación de la Gerencia no existe estimación por deterioro de dicha cuenta por cobrar, la cual se estima sea realizada en el año 2018.
- (b) Corresponde al Impuesto general a las ventas por compras acumuladas al 31 de diciembre del 2017, el cual será compensado en los meses siguientes.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

9. Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Productos terminados	14,876	33,694
Productos en proceso concentrado	6,592	3,008
Suministros diversos (a)	46,721	46,809
Inventarios por recibir	403	299
Productos en proceso largo plazo (b)	107,573	107,573
Total inventarios	176,165	191,383
Corriente	(68,592)	(83,810)
Total no Corriente	107,573	107,573

(a) La estimación por deterioro de valor de suministros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 asciende a miles de S/ 1,355 y miles de S/ 1,252 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, el deterioro de suministros comprende principalmente lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Partes mecánicas e instrumentación	1,010	1,012
Repuestos - Faja transportadora	115	94
Suministros diversos	135	91
Partes eléctricas y electrónicas	46	20
Implementos de seguridad	43	1
Otros	6	34
	1,355	1,252

(b) Durante el año 2017 la Compañía ha evaluado los productos en proceso a largo plazo y considera que no se requiere estimación por deterioro de valor. Al 31 de diciembre del 2017 se tiene un stock de 3,823 ton (000) en el largo plazo (3,823 ton (000) en el año 2016). La Compañía ha considerado que dicho inventario será realizado a largo plazo debido a la estrategia de procesamiento incluido en el plan de minado.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

10. Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		Edificios,			Unidades de						
En miles de soles		construcciones e Maquinaria y		Unidades de	transporte -	Muebles y	Equipos de	Equipos	Costos de	Trabajos en	Saldos
	Terrenos	instalaciones	equipos	transporte	Leasing	enseres	computo	diversos	financiación	curso	finales
Año 2017											
Costo											
Saldos iniciales	31,690	1,823,392	736,013	2,618	10,461	5,621	3,687	77,491	175,291	83,005	2,949,269
Adiciones	-	-	-	-	579	-	-	-	-	107,369	107,948
Retiros	-	(226)	(3,602)	-	(747)	-	-	(2,507)	-	-	(7,082)
Transferencias	48	151,304	1,668	775	-	25	1,805	3,602	-	(159,977)	(750)
Recupero de deterioro	3,401	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,401
Al 31 de diciembre de 2017	35,139	1,974,470	734,079	3,393	10,293	5,646	5,492	78,586	175,291	30,397	3,052,786
Depreciación											
Saldos iniciales	-	802,335	406,082	2,255	3,495	4,629	2,579	28,176	99,942	-	1,349,493
Adiciones	-	217,344	66,503	170	2,692	564	716	10,627	14,981	-	313,597
Retiros	-	(95)	(2,207)	-	(425)	-	-	(1,629)	-	-	(4,356)
Recupero de deterioro	-	(87,802)	(28,371)	-	-	-	-	-	(6,479)	-	(122,652)
Al 31 de diciembre de 2017	-	931,782	442,007	2,425	5,762	5,193	3,295	37,174	108,444	-	1,536,082
Valor en libros neto al cierre	35,139	1,042,688	292,072	968	4,531	453	2,197	41,412	66,847	30,397	1,516,704
Año 2016											
Costo											
Saldos iniciales	35,091	1,744,451	732,774	2,933	7,654	5,621	3,249	66,516	175,291	72,543	2,846,123
Adiciones	-	-	-	-	2,973	-	-	-	-	144,547	147,520
Retiros	-	(45,440)	(564)	(602)	(166)	-	-	(1,664)	-	(809)	(49,245)
Transferencias	-	124,381	3,803	287	-	-	438	12,639	-	(133,276)	8,272
Deterioro de activos	(3,401)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,401)
Al 31 de diciembre de 2016	31,690	1,823,392	736,013	2,618	10,461	5,621	3,687	77,491	175,291	83,005	2,949,269
Depreciación											
Saldos iniciales	-	551,474	309,145	2,604	989	4,064	1,938	20,530	78,078	-	968,822
Adiciones	-	186,710	61,813	131	2,551	565	641	9,219	13,777	-	275,407
Retiros	-	(45,440)	(288)	(480)	(45)	-	-	(1,573)	-	-	(47,826)
Deterioro de activos	-	109,591	35,412	-	-	-	-	-	8,087	-	153,090
Al 31 de diciembre de 2016	-	802,335	406,082	2,255	3,495	4,629	2,579	28,176	99,942	-	1,349,493
Valor en libros neto al cierre	31,690	1,021,057	329,931	363	6,966	992	1,108	49,315	75,349	83,005	1,599,776

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los trabajos en curso comprenden principalmente lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Construcción de presa	5,862	22,556
Planta de agua para presa	5,504	5,573
Equipos para el área de procesos	3,429	1,536
Expansión presa de relaves	2,579	-
Construcción de botaderos	2,557	40,916
Equipos de tecnología y comunicaciones	1,664	1,970
Estación de combustible	1,638	1,682
Sistema para administración de flota minera	243	2,104
Almacén de lubricantes	-	973
Otros	6,921	5,695
	30,397	83,005

Durante el 2017 se capitalizaron activos fijos que se encontraban como obras en curso, estas incluyen: Presa de Relaves por miles de S/ 84,027; Botaderos por miles de S/ 64,735; Almacenes de Lubricantes y Residuos Peligrosos por miles de S/ 1,733, entre otros. Durante el 2016 se capitalizaron activos fijos que se encontraban como obras en curso, estas incluyen: Presa de Relaves por miles de S/ 88,870; Grifo por miles de S/ 10,054; Módulos de campamentos S/ 8,200, entre otros.

Durante el 2017 se realizó la transferencia del software utilizado para el control de despacho de mina la cual fue transferido del rubro propiedad planta y equipo al rubro Intangible, por miles de S/ 750.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene activos en garantía.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se ha asignado íntegramente al costo de producción y se presenta en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Recupero por deterioro

Durante el 2017 como resultado de la extensión de la vida útil de la mina, la Compañía reconoció un recupero de deterioro de activos por miles de S/ 154,358, con un gasto por impuesto diferido por miles de S/ 45,536 teniendo un efecto neto en resultados del año por miles de S/ 108,822.

El cálculo de recupero de deterioro se determinó con base en el valor en uso y fue calculado por la unidad generadora de efectivo - Unidad Minera Cerro Corona. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas por los años de vida restantes de la mina, las más relevantes son:

- Precio del cobre de US\$ 2.78 lb
- Precio de oro US\$ 1,300 oz.
- La tasa de descuento utilizada, antes de impuestos, fue de 4.8%.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Se reconoció recupero de deterioro de inmueble, maquinaria y equipo por miles de S/ 126,053 y por intangible por miles de S/ 28,305, según el siguiente detalle:

En miles de soles	2017
Terrenos	3,401
Edificio y otras construcciones	87,802
Maquinaria y equipos	28,371
Costo de financiación	6,479
Derechos mineros	280
Gastos de desarrollo y pre-operativos	19,729
Activos por remediación y cierre de mina	5,094
Desbroce diferido	3,190
Otros intangibles	12
	154,358

Pérdida por deterioro

Durante el 2016 como resultado de la disminución del nivel de precios la compañía reconoció pérdidas por deterioro del valor de sus activos por S/ 191,821, con un beneficio por impuesto diferido de S/ 56,587 teniendo un efecto neto en resultados del año de S/ 135,234.

El cálculo de deterioro se determinó con base en el valor en uso y fue calculado por la unidad generadora de efectivo- Unidad Minera Cerro Corona. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para los 7 años de vida restantes de la mina, las más relevantes son:

- Precio del cobre de US\$ 2.8 lb y precio de oro US\$ 1,300 oz.
- Reducción de inversión en capital sostenible.
- La tasa de descuento utilizada, antes de impuestos, fue de 4.8%.

Se reconoció pérdida por deterioro de inmueble, maquinaria y equipo por S/ 156,491 y por intangible S/ 35,330, según el siguiente detalle:

En miles de soles	2016
Terrenos	3,401
Edificio y otras construcciones	109,591
Maquinaria y equipos	35,412
Costo de financiación	8,087
Derechos mineros	350
Gastos de desarrollo y pre-operativos	24,625
Activos por remediación y cierre de mina	6,358
Desbroce diferido	3,982
Otros intangibles	15
	191,821

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

11. Activos Intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

En miles de soles	Derechos mineros	Gastos de desarrollo y pre- operativos	Activos por remediación y cierre de mina	Programas de cómputo	Desbroce diferido	Gastos de estudios y proyectos	Carretera 3N - convenio Yanacocha	Otros intangibles	Saldos finales
Año 2017		-		-					
Costo									
Saldos iniciales	7,010	498,876	113,543	11,699	86,270	1,571	26,467	325	745,761
Adiciones	-	-	39,939	-	-	580	-	-	40,519
Retiros	-	-	-	(1,316)	-	-	-	-	(1,316)
Transferencias	49	-	-	2,279	-	(1,578)	-	-	750
Al 31 de diciembre de 2017	7,059	498,876	153,482	12,662	86,270	573	26,467	325	785,714
Depreciación									
Saldos iniciales	3,754	284,215	54,306	10,939	49,171	-	11,694	185	414,264
Adiciones	611	42,679	11,778	1,082	7,376	-	2,937	27	66,490
Retiros	-	-	-	(1,316)	-	-	-	-	(1,316)
Recupero de Deterioro	(280)	(19,729)	(5,094)	-	(3,190)	-	-	(12)	(28,305)
Al 31 de diciembre de 2017	4,085	307,165	60,990	10,705	53,357	-	14,631	200	451,133
Valor en libros netos al cierre	2,974	191,711	92,492	1,957	32,913	573	11,836	125	334,581
Año 2016									
Costo									
Saldos iniciales	7,010	499,012	113,543	10,892	86,270	10,547	26,467	325	754,066
Adiciones	-	-	-	-	-	943	-	-	943
Retiros	-	(136)	-	-	-	(840)	-	-	(976)
Transferencias	-	-	-	807	-	(9,079)	-	-	(8,272)
Deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	7,010	498,876	113,543	11,699	86,270	1,571	26,467	325	745,761
Depreciación									
Saldos iniciales	2,840	220,139	36,804	10,099	38,406	-	9,255	145	317,688
Adiciones	564	39,520	11,144	840	6,783	-	2,439	25	61,315
Retiros	-	(69)	-	-	-	-	-	-	(69)
Deterioro de activos	350	24,625	6,358	-	3,982	-	-	15	35,330
Al 31 de diciembre de 2016	3,754	284,215	54,306	10,939	49,171	-	11,694	185	414,264
Valor en libros netos al cierre	3,256	214,661	59,237	760	37,099	1,571	14,773	140	331,497

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

En noviembre del 2017 el Ministerio de Energía y Minas - MEM aprobó la V actualización al plan de cierre de mina, por el cual se determinó un ajuste en el activo por remediación y cierre de mina de miles por S/ 39,939. En el año 2016 no se realizó ningún ajuste ya que se mantenía la provisión basada en la IV actualización del plan de cierre de mina aprobada en octubre del 2014.

El gasto por amortización por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se ha asignado íntegramente al costo de producción en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Durante el 2017 se capitalizaron Intangibles por miles de S/ 1,578, que se encontraban en Intangibles en curso, estos incluyen: el Software Sucess Factor Fase I por miles de S/ 1,453, entre otros. Asimismo, el software para el sistema de control de despacho de mina fue transferido del rubro propiedad planta y equipo al rubro Intangible, el importe asciende a miles S/ 750.

El recupero por deterioro de intangibles para el año 2017 en miles es de S/ 28,305 (nota 10).

12. Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Facturas por pagar	102,756	106,422
Otros	279	2,495
	103,035	108,917

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la prestación de servicios de la actividad productiva de la Compañía, así como por el proceso de ampliación de la mina.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantía por estas obligaciones.

Las facturas por pagar incluyen provisiones por documentos que aún no han llegado físicamente pero se tiene el soporte para su registro, al 31 de diciembre de 2017 ascienden a miles de S/ 80,627 (miles de S/ 78,802 al 31 de diciembre de 2016).

El valor en libros de la cuenta por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente es similar a su valor razonable.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

13. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Remuneraciones, gratificaciones, vacaciones y	54.900	57,112
participaciones por pagar	54,500	37,112
Instrumentos de cobertura (a)	10,640	-
Impuesto a la renta por pagar (b)	12,789	33,921
Regalías, IEM y Osinergmin	8,472	8,069
Fondo Complementario	2,662	2,273
Retenciones de Impuesto a la Renta	1,187	1,510
Otros Tributos	1,029	1,041
Cuentas por pagar diversas a entidades relacionadas (nota 7)	1,339	954
Provisión de beneficios sociales	659	695
Diversas	251	1
	93,928	105,576

(a) A fin de cubrir la exposición que le genera la variación del precio de cobre, la Compañía ha suscrito un contrato de cobertura por la producción del cobre A través del cual asegura un precio mínimo y máximo recibido.

La Compañía aplica el tratamiento de cobertura de valor razonable sobre este contrato, para el cual reconoce en resultados el valor razonable del instrumento financiero derivado. El cambio en el valor razonable del año 2017 asciende a miles S/ 18,708 que se presenta en la partida ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017, estos contratos de cobertura fueron firmados con el Scotiabank, Citibank y JP Morgan, con fecha 25 de julio, 21 de diciembre y 28 de noviembre del 2017 respectivamente. Comprende lo siguiente:

	Fecha de	Valor en libros
En miles de soles	vencimiento	al 31.12.2017
Scotiabank	29.12.2017	2,614
Citibank	31.12.2018	2,270
JP Morgan	31.12.2018	5,756
		10,640

(b) El impuesto por pagar se compone de la siguiente manera:

En miles de soles	2017	2016
Utilidad tributaria	529,661	463,181
Impuesto a la renta por pagar (29.5% / 30%)	156,250	138,954
Pagos a cuenta	(143,461)	(105,033)
	12,789	33,921

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

14. Otros Pasivos Financieros

En el mes de Setiembre del 2017, la Compañía firmó un préstamo con el Scotiabank y Banco de Crédito del Perú. Dicho préstamo presenta como garantía los flujos de venta de concentrado de cobre y tiene una línea de crédito asegurada por US\$ 150 millones. Al 31 de Diciembre del 2017 la Compañía ha utilizado US\$ 83.4 millones de la línea de crédito, de los cuales US\$ 82 millones fueron utilizados para pre pagar el préstamo anterior con The Bank of Nova Scotia y US\$ 1.4 millones para el pago de gastos de estructuración.

Asimismo, en el año 2016 la compañía firmó contratos de arrendamiento con la empresa Renting S.A. el cual se encuentra clasificado como una operación de arrendamiento financiero.

El saldo y la estructura del préstamo al 31 de diciembre de 2017, que asciende a US\$ 83.4 millones y las otras obligaciones financieras es el siguiente:

En miles de soles	Clase de	Tasa de		То	tal	Cap	oital	Inte	erés	
Acreedor	obligación	Moneda	interés	Vencimiento	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Préstamo	Préstamo	US\$	LIBOR +1.625%	Dic 2017	-	276,429	-	275,520	-	909
Préstamo	Préstamo	US\$	LIBOR + 1.2%	Sep 2020	270,908	-	270,908	-	-	-
Renting S.A.	Arrendamiento financiero	US\$	7.92%	Sep 2019	5,218	8,413	4,858	7,615	360	798
					276,126	284,842	275,766	283,135	360	1,707
Menos: Porción corrient	e				(3,012)	(279,624)				
No corriente					273,114	5,218				

Como parte del contrato suscrito la Compañía se encuentra obligado al cumplimiento de compromisos financieros, los cuales serán medidos semestralmente. El incumplimiento de ellos genera una situación de exigibilidad discrecional por parte del prestamista.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

A continuación se mencionan los compromisos financieros

- i. Mantener un ratio de EBITDA consolidado en relación con las cargas financieros netas consolidadas que sea igual o exceda la relación de 5 a 1,
- ii. El ratio de los préstamos en relación al EBITDA consolidado no deberá exceder la relación de 3 a 1.

La medición del cumplimiento de dicho covenants es semestral, la cual se realizará en el mes de marzo de 2018. De acuerdo a la evaluación de la Gerencia, la Compañía cumple los covenants establecidos al 31 de diciembre del 2017 y los cumplirá a la fecha de medición.

El valor presente de los pagos de contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

Valor presente de lo Pagos mínimos futuros Intereses pagos mínimos futuros								
En miles de soles	2017	2016	2017	2016	2017	2016		
Hasta un año	3,012	3,195	276	471	2,736	2,724		
Entre uno y cinco años	2,206	5,218	84	327	2,122	4,891		
	5,218	8,413	360	798	4,858	7,615		

Los pagos mínimos futuros de los contratos de préstamos son como siguen:

En miles de soles	Capital	Interés	Total
2017			
Menos de 1 año	-	-	-
Entre uno y cinco años	270,908	-	270,908
	270,908	-	270,908
2016			
Menos de 1 año	275,520	909	276,429
Entre uno y cinco años	-	-	-
	275,520	909	276,429

El valor razonable de los pasivos financieros es como sigue:

En miles de soles	2017	2016
Hasta un año	3,012	284,035
Entre uno y cinco años	295,003	5,218
	298,015	289,253

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

			Otros	Permutas financieras de tasa de interés y contratos a término en moneda extranjera usados	Permutas financieras de tasa de interés y contratos a término en moneda extranjera usados		Otras	Otras		
En miles de soles	Nota	Obligaciones y préstamos	activos financieros	para cobertura - activos	para cobertura - pasivos	Capital emitido	reservas de	reserva de patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	IVULA	284,842	-	activos -	pasivos -	1,294,374	capital 227,656	46,034	(35,889)	1,817,017
Cambios por flujos de efectivo de financiación		201,012				1,201,071	227,000	10,001	(00,000)	1,017,017
Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	14	3,927	-	-	-	-	-	-	-	3,927
Reducción de capital	17	-	-	-	-	(297,723)	-	-	-	(297,723)
Dividendos pagados	21	-	-	-	-	-	-	-	(119,937)	(119,937)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	14	(2,906)	-	-	-	-	-	-	-	(2,906)
Total cambio por flujos de efectivo de financiación		1,021	-	-	-	(297,723)	-	-	(119,937)	(416,639)
Efecto de cambios en tipos de cambio		(9,737)	-	-	-	-	-	-	-	(9,737)
Cambios en valor razonable		-	-	-	-	-		-	-	-
Otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relacionados con pasivos		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otros cambios relacionados con pasivos		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otros cambios relacionados con patrimonio		-	-	-	-	(176)	(52,396)	64,151	338,141	349,720
Saldo al 31 de diciembre de 2017		276,126	-	-	-	996,475	175,260	110,185	182,315	1,740,361

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

15. Provisiones

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	Provisión por remediación ambiental	Pagos basados en acciones	Plan de incentivos largo plazo	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	167,222	517	6,825	174,564
Actualización de Plan de Cierre de Minas	-	=	-	-
Adiciones (deducciones) hechas durante el período	4,365	(490)	6,034	9,908
Costo financiero	5,690	-	-	5,690
Saldo al 31 de diciembre de 2016	177,277	27	12,859	190,162
Actualización de Plan de Cierre de Minas	39,939	-	-	39,939
Adiciones (deducciones) hechas durante el periodo	(6,369)	(27)	(2,976)	(9,372)
Costo financiero	4,037	-	-	4,037
Saldo al 31 de diciembre de 2017	214,884	-	9,882	224,766

A. Provisión por remediación ambiental

Con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley N° 28090 norma que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas y la constitución de las garantías ambientales correspondientes. Este cuerpo legal y sus modificaciones establecieron la obligación del titular de unidades mineras en operación de presentar ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Mina, dentro del plazo máximo de un año a partir de la vigencia de su reglamento. Mediante Decreto Supremo N° 033-2005-EM de fecha 15 de agosto de 2005 se aprobó el Reglamento de Cierre de Minas.

En cumplimiento de esta obligación el 4 de diciembre de 2006, la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas el estudio de impacto ambiental de la unidad Cerro Corona, el cual fue aprobado el 4 de junio de 2008 mediante RD Nº 131-2008-MEM/AAM. El 24 de Noviembre del 2017 mediante Resolución Directorial N° 335-2017-MEM-DGAAM, se aprobó la V Modificación del plan de cierre de minas. De acuerdo con lo indicado por el Reglamento, la Compañía ha entregado al Ministerio de Energía y Minas cartas fianzas desde el año 2008 y garantías que han ido actualizándose y renovándose anualmente. En enero del 2017 se renovó la carta fianza de US\$ 37.8 millones emitida por el Banco de Crédito del Perú, cuyo vencimiento es en enero del 2018, en febrero se renovó por US\$ 45.4 millones de acuerdo al nuevo plan de cierre de mina.

A fin de cumplir con los requerimientos del Reglamento, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha determinado que la provisión para el cierre de la unidad minera asciende a miles de S/ 214,884 (miles de S/ 177,277 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	Nota	2017	2016
Saldo al 1 de enero		177,277	167,222
Actualización del valor del activo fijo	11	39,939	-
Gasto financiero	29	4,037	5,690
Ajuste diferencia en cambio		(6,369)	4,365
Saldo al 31 de diciembre		214,884	177,277
Menos porción corriente		-	-
Porción no corriente		214,884	177,277

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre de 2017, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera es de miles de S/ 268,689, monto que se descontó a la tasa anual libre de riesgo ajustada de 3.7945%, resultando un activo a valor presente de miles de S/ 214,884 (miles de S/ 177,277 descontado al 3.7040%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). La Compañía considera que el monto del pasivo reconocido en los estados financieros es suficiente para hacer frente a su obligación contemplada en las leyes de protección del medio ambiente vigentes y aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Los montos reconocidos en el estado de resultados integrales se determinan como sigue:

En miles de soles	Nota	2017	2016
Depreciación	11	11,778	11,144
Gasto de actualización de la provisión por remediación ambiental	29	4,037	5,690

Debido a la falta de certeza respecto a ciertos estudios técnicos e investigaciones que se encuentran en análisis por parte del equipo técnico de la Compañía, los cuales consideran el escenario de extensión de la vida útil de la unidad minera Cerro Corona, la Gerencia considera no prudente realizar una evaluación del pasivo por cierre de mina considerando dicha extensión al no ser fiable la medición de dicho pasivo, por lo cual se mantiene los supuestos elaborados por la Gerencia al 31 de diciembre de 2017.

B. Plan de incentivos de largo plazo

En el año 2014 la Casa Matriz ha implementado un plan de Compensación variable de largo plazo basado en los resultados de Gold Fields Limited (GFL) para ciertos funcionarios de la corporación. El plan procura atraer, retener, motivar y recompensar a empleados que tengan un desempeño superior y que contribuyan con los resultados financieros sostenibles a largo plazo, que impulsen el valor del accionista.

Las características más notables del Plan son las siguientes:

- El periodo a evaluar es de 3 años;
- Se deben cumplir dos condiciones de desempeño a nivel corporativo, para el periodo a evaluar:
 Margen de Flujo de Caja Libre y Retorno Total para los Accionistas;
- El incentivo de largo plazo será ofrecido a los empleados una vez al año, en el mes de marzo, y se pagará de acuerdo al desempeño de los indicadores mencionados;
- El incentivo se calcula basado en un % del sueldo anual, nivel del puesto y desempeño individual;
- El incentivo es asignado y pagado en la moneda local.

El plan de largo plazo reemplazó un esquema anterior basado en acciones durante los años 2014 y 2015 quedando un saldo a pagar durante los años 2017 y 2018.

Cabe indicar que el esquema antes mencionado tuvo vigencia por los años 2014 y 2015 pues durante el año 2016 la Compañía regresó al plan de compensación basado en acciones (nota 20.C)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

16. Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2017 y 2016 es como sigue:

En miles de soles	Al 31 de diciembre de 2016	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2017
Activo diferido	-		
Depreciación de propiedades, planta y equipo (a)	427,855	161,438	589,294
Plan de compensación basado en acciones	4,234	(110)	4,124
Amortización de intangibles (b)	15,664	2,004	17,668
Regalías mineras provisionadas y no pagadas	8,069	(33)	8,036
Otras partidas temporales	947	9,364	10,311
Total activo diferido	456,769	172,663	629,433
Pasivo diferido			
Provisión de remediación ambiental	(59,236)	-	(59,236)
Inventarios	(16,982)	3,780	(13,202)
Amortización de gastos de desarrollo y pre-operativos	(102,729)	74,152	(28,577)
Gastos de desarrollo y pre-operativos	(268,650)	(29,660)	(298,310)
Propiedades, planta y equipo	(834,502)	(106,061)	(940,563)
Derivado implícito	4,197	(18,041)	(13,844)
Total pasivo diferido	(1,277,902)	(75,830)	(1,353,731)
Base imponible	(821,133)	96,833	(724,299)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (29.5%)/(30%)	(242,234)	28,567	(213,668)

- (a) Corresponde a la diferencia de tasas por la depreciación de activos fijos calculado por la Compañía.
- (b) Corresponde a intangibles conformados principalmente por gastos pre operativos que se amortizaron tributariamente hasta el año 2015 (8 años).

El abono a los resultados por el pasivo por impuesto a la renta diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

En miles de soles	2017	2016
Total al final del año	213,668	242,234
Total al inicio del año	(242,235)	(316,101)
Gasto del año	(28,567)	(73,867)

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

17. Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 1,247,502,619 acciones comunes de valor nominal de S/ 0.70 cada una. El saldo de este rubro incluye miles de S/ 3,050 correspondiente a la modificación de capital en moneda constante.

Mediante Junta General de Accionistas del 14 de agosto de 2017 se acordó la reducción de capital social de la Compañía por miles de S/ 261,976, asimismo la devolución a los accionistas del valor nominal amortizado, conforme con el numeral 1 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades, en consecuencia, la cifra del capital social se reduce de miles de S/ 1,135,227 a la suma de miles de S/ 873,252, representado por 1,247,502,619 acciones comunes.

Al 31 de diciembre de 2017, la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 0.0299	110	0.04
De 0.03 al 0.1133	3	0.18
De 0.1134 al 99.7766	1	99.78
	114	100.00

18. Acciones de Inversión

Al 31 de diciembre de 2017, este rubro comprende 171,065,601 acciones de inversión cuyo valor nominal es de S/ 0.70 (70/100 soles) por acción. El saldo de este rubro incluye miles de S/ 427 correspondiente a la modificación de capital en moneda constante.

Mediante Junta General de Accionistas del 14 de agosto de 2017, se acordó la reducción de acciones de inversión por miles de S/ 35,923, mediante la devolución a los accionistas del valor nominal amortizado, conforme con el numeral 1 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades, en consecuencia, la cifra de las acciones de inversiones se reduce de miles de S/ 155,670 a la suma de miles de S/ 119,746, representado por 171,065,601 acciones de inversión.

Los tenedores de acciones de inversión tienen derecho a las utilidades previstas conforme al estatuto de la Compañía y a la Ley N° 27028 "Ley que sustituye las acciones del trabajo por las acciones de inversión".

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social rubro por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria en la cartera de inversión es la siguiente:

Porcentaje de participación	Número de	Porcentaje total
individual en el capital	accionistas	de participación
Hasta 0.0323	1,804	0.59%
De 0.0324 al 0.9694	8	1.64%
De 0.9695 al 97.77	1	97.77%
	1,813	100.00%

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

19. Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

Como resultado de la reducción de capital en el año 2017, la reserva legal alcanzó el límite de la quinta parte del Capital de acuerdo a la Ley General de Sociedades antes mencionada, por lo que se transfirió miles de S/ 52,396 a otras reservas facultativas, la cual a la fecha del informe no se encuentra aprobada por la Junta General de Accionistas, la Compañía estima aprobarla al culminar el mes de marzo de 2018, con lo que la reserva legal acumulada asciende a miles de S/ 175,260.

20. Otras Reservas de Patrimonio

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Primas de Emisión	(20,845)	(20,845)
Reservas Facultativas	55,239	2,843
Pagos Basados en Acciones	75,791	64,036
	110,185	46,034

A. Prima de emisión

El saldo deudor de este rubro representa mayor valor pagado en la adquisición de las acciones de la Compañía, con relación a su valor nominal, como se muestra a continuación:

	Nº de	Precio de	
En soles	acciones	recompra	Total
Comunes (nota 18)	9,362,360	2.48	23,219
Inversión (nota 19)	4,720,977	2.48	11,709
			34,928
Menos: valor nominal			14,083
Prima de emisión			20,845

B. Reservas facultativas

Como resultado de la reducción de capital en el año 2017 mencionado en la nota 19 se transfirió miles de S/ 52,396 a otras reservas facultativas.

C. Pagos de compensación basada en acciones

La Casa Matriz – Gold Field Limited – GFL, otorgó instrumentos liquidados con instrumentos de patrimonio compuestas por opciones de acciones y acciones restringidas a directores ejecutivos, ciertos funcionarios y empleados. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los siguientes planes tuvieron lugar: Plan de Acciones de Gold Fields Limited 2012 modificado en 2016. Durante 2016, la Casa Matriz introdujo el Plan de acciones 2012, modificado en 2016, para reemplazar el "Plan de Incentivos a Largo Plazo – LTIP". El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017		2016	
En miles de	S/	US\$	S/	US\$
Plan de Acciones de Gold Fields Limited 2012 Modificado	75,791	26,460	64,036	22,855
Total incluido en el patrimonio del año	75,791	26,460	64,036	22,855

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Plan de acciones de Gold Fields Limited 2012 Modificado: premios posteriores al 1 de marzo de 2016

En Junta General Anual del 18 de mayo de 2016, los accionistas aprobaron la adopción del Plan de Acciones Gold Fields Limited 2012 que reemplaza el LTIP. El plan proporciona cuatro métodos de participación, denominados: "Performance Share Method - PS", "Retention Share Method - RS", "Restricted Share Method - RSS" y "Matching Share Method - MS". Estos planes buscan atraer, retener, motivar y recompensar a los empleados participantes sobre una base que buscaba alinear los intereses de dichos empleados con los de los accionistas de la Compañía. La asignación de las opciones de acciones en virtud de este plan se realizó durante el año 2016 y 2017. Actualmente, la fecha de la última adjudicación ("vesting date") será el 28 de febrero de 2019 y de 2020, respectivamente. Las características principales del plan son:

- Los PS son ofrecidos a los participantes anualmente en marzo. Los PS son acciones relacionadas con el desempeño, otorgadas a costo cero (las acciones se otorgan a cambio de la prestación del servicio por parte de los participantes a la Compañía durante el período restringido de tres años antes de la fecha de adjudicación ("vesting date")de acciones);
- Según las reglas del plan, la cantidad real de PS que se liquidaría a un participante tres años después de la fecha de emisión del premio ("original award date"), se determina por las siguientes condiciones de rendimiento:

Condición de rendimiento	Ponderación	Umbral	Objetivo	Tramo
Absoluto TSR	33%	N/A – Sin derechos de adjudicación por debajo del objetivo	Costo de capital compuesto en términos reales durante un período de desempeño de tres años.	Costo de capital compuesto en términos reales durante un período de desempeño de tres años + 6% anual.
Relativo TSR	33%	Mediana del grupo de pares	Concesión de derechos lineales para aplicar entre e rendimiento del cuartil superior a la mediana y superior y limitado al rendimiento del cuartil superio	
Flujo Libre de Caja ("FCFM")	34%	FCFM promedio sobre el período de desempeño de 5% a un precio de oro de US\$ 1,300 / oz - margen que se ajustará en relación con el precio real del oro para el período de tres años.	FCFM promedio sobre el período de desempeño de 15% a un precio de oro de US\$ 1,300 / oz - margen que se ajustará en relación con el precio real del oro para el período de tres años.	FCFM promedio sobre el período de desempeño de 20% a un precio de oro de US\$ 1,300 / oz - margen que se ajustará en relación con el precio real del oro para el período de tres años.

El perfil de adjudicación ("vesting") será el siguiente:

Condición de rendimiento	Umbral	Objetivo	Tramo
Absoluto TSR (a) (d)	0%	100%	200%
Relativo TSR (c) (d)	0%	100%	200%
FCFM (b)	0%	100%	200%

- (a) TSR absoluto y TSR relativo: la adjudicación lineal se producirá entre el objetivo y el tramo (no se otorgan derechos para el rendimiento por debajo del objetivo).
- (b) FCFM: la adjudicación lineal se producirá entre el umbral, el objetivo y el tramo.
- (c) El grupo de pares está compuesto por diez compañías: Anglogold Ashanti, Goldcorp, Barrick, Eldorado Gold, Randgold, Yamana, Agnico Eagle, Kinross, Newmont y Newcrest.
- (d) TSR se calculará como la tasa de crecimiento anual compuesto ("CAGR") del índice TSR entre el promedio de los 60 días hábiles hasta el primer día del período de rendimiento y el promedio de los 60 días hábiles hasta el último día del período de ejecución. TSR se definirá

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

como el retorno de la inversión en acciones ordinarias en la Compañía al inicio del período de rendimiento, manteniendo las acciones y reinvirtiendo los dividendos recibidos en la cartera en acciones de Gold Fields durante el período de desempeño. El índice USD TSR, provisto por proveedores de servicios externos se basará en el precio de la acción en dólares estadounidenses.

- RS se puede otorgar de forma ad hoc a los empleados clave donde se ha identificado un riesgo de retención. Estos estarán sujetos a la condición de concesión de servicio durante un período de tres años solamente, y no estarán sujetos a ninguna condición de rendimiento.
- RSS: en 2016, Gold Fields implementó un requisito mínimo de participación accionaria ("MSR", por sus siglas en inglés) donde los ejecutivos deben construir y mantener un porcentaje de su salario en acciones de Gold Fields durante un período de cinco años. Los ejecutivos tendrán la oportunidad (antes de la fecha de aprobación del MSR), antes de que se comunique el bono anual o la próxima fecha de adjudicación del premio LTIP o PS, para optar por recibir todo o parte de su bono anual o efectivo LTIP en acciones restringidas o para convertir la totalidad o una parte de su PS no invertido en acciones restringidas hacia el cumplimiento del MSR. Estas acciones están sujetas al período de tenencia como se establece anteriormente.

Este período de retención significará que las acciones restringidas no podrán venderse o disponerse y que el interés beneficioso debe retenerse en el mismo hasta que el primero de:

- Aviso dado por el ejecutivo, siempre que dicho aviso solo se dé después de cinco años desde el inicio del período de tenencia; Terminación del empleo de ese empleado, es decir, jubilación, reducción de personal, mala salud, muerte, renuncia o despido;
- Abolición de la MSR; o
- En circunstancias especiales, tales como dificultad financiera comprobada o cumplimiento de la MSR, previa solicitud del empleado y aprobación del Comité de Remuneración.

En resumen las principales características de dicho Plan son las siguientes:

- El período para evaluar es de 3 años;
- Las opciones de participación en las acciones de GFL se ofrecerán a los empleados una vez al año, durante marzo;
- La opción puede ejercerse en el tercer año de asignación siempre que se cumplan tres condiciones de desempeño a nivel corporativo para el período a evaluar: Margen de flujo de efectivo, rendimiento total a los accionistas y rendimiento total para los accionistas alternativos.

Este esquema reemplaza el esquema anterior: "Plan de incentivos a largo plazo".

La siguiente tabla resume el movimiento de opciones de acciones bajo el Plan de acciones 2012 Gold Fields Limited modificado en 2016 durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Ganadas 2016	Ganadas 2017
Concedido	1,218,325	-
Perdido 2016	-	-
Pendiente al 31 de diciembre de 2016	1,218,325	
Concedido	-	942,967
Perdido 2017	(91,724)	(33,592)
Pendiente al 31 de diciembre de 2017	1,126,601	909,375

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio otorgados durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron valuados usando el modelo de simulación de Monte Carlo:

	2017	2016
Simulación Monte-Carlo		
Rendimiento de las acciones		
Este modelo es usado para evaluar el rendimiento de las acciones.		
Los datos ingresados al modelo por las opciones generadas		
durante el año fueron los siguientes:		
volatilidad histórica media ponderada (basada en un análisis		
estadístico del precio de la acción sobre una media móvil	64.3%	58.1%
ponderada para el plazo esperado de la opción)		
- Termino esperado (años)	3 años	3 años
- Rentabilidad por dividendo (*)	n/a	n/a
tasa de interés libre de riesgo a tres años promedio ponderado	1.6%	0.5%
(basado en las tasas de interés de los Estados Unidos)	1.070	0.576
valor razonable promedio ponderado (dólares de Estados	4.2	2.6
Unidos)		

(*) No se aplica rendimiento de dividendos al modelo de simulación de Monte Carlo ya que las condiciones de rendimiento siguen un método de retorno total para el accionista

La información relacionada con las opciones y los instrumentos de patrimonio liquidados con instrumentos de todos los planes vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 2,035,976 y 1,218,325 instrumentos de patrimonio, respectivamente.

21. Resultados Acumulados

El Directorio, según la delegación efectuada por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de setiembre de 2010, la delegación efectuada mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2015, y la Política de Distribución de Dividendos de la Sociedad aprobada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2011 se encuentra plenamente facultado para acordar la distribución de dividendos con cargo a utilidades acumuladas a favor de los titulares de acciones comunes y de inversión.

En ese sentido con fecha 28 de noviembre de 2017, el Directorio acordó aprobar la distribución de dividendos por el importe ascendente a S/ 120,010,871 con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2017, de acuerdo al siguiente detalle:

	Fecha de		Monto	Fecha del Pago
Órgano societario	acuerdo	Concepto	distribuido	de dividendos
Sesión de directorio	28.11.2017	A cuenta de utilidades acumuladas	S/ 120,010,871	19-12-2017
Sesion de directorio	20.11.2017	del ejercicio 2017	3/ 120,010,071	13-12-2017

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

22. Participación de Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2017, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/ 46,289 (miles de S/ 40,277 en el año 2016) y un cambio en estimación relacionado a años anteriores al del año 2016 por miles de S/ (278), resultando un neto por miles de S/ 46,011 que se registraron en los siguientes rubros:

En miles de soles	2017	2016
Costo de ventas (nota 25)	19,095	15,223
Gastos de administración (nota 27)	23,682	21,008
Gastos de venta (nota 26)	621	544
Inventarios	602	1,742
Propiedad, planta y equipo	2,011	1,760
	46,011	40,277

Al 31 de diciembre de 2017 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/ 46,090 (miles de S/ 40,200 al 31 de diciembre de 2016) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar.

23. Situación Tributaria

Régimen tributario del Impuesto a las Ganancias

Convenio de Estabilidad Jurídica-

A. Con fecha 03 de octubre de 2007, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica al amparo de lo dispuesto en el título II del Decreto Legislativo N° 662 y el capítulo I del Título V del Decreto Legislativo N° 757 y la Ley N° 27342. La vigencia del Convenio es de 10 años.

En virtud de este Convenio, la Compañía se comprometió a:

- Emitir acciones representativas de su capital a favor de Gold Fields Corona (BVI) Limited contra la recepción de los aportes que deben efectuar, por un monto total ascendente a la suma de US\$ 244,767,000, de conformidad con lo establecido en el literal (1) de la cláusula segunda del contrato de concesión, de la siguiente manera:
- US\$ 244,767,000 apartados a más tardar contra la recepción de los aportes que Gold Fields Corona (BVI), deberá efectuar en un plazo no mayor de dos años, contado a partir del 03 de octubre del año 2007, fecha del convenio de Estabilidad Jurídica celebrado por Gold Fields Corona (BVI).
- Asegurar que los aportes sean canalizados a través del Sistema Financiero Nacional, conforme deberá constar en la certificación que emita el banco que interviene en la operación.
 - Destinar los aportes a la ampliación de la capacidad productiva. En tanto se encuentre vigente este Convenio, el Estado Peruano se obliga a garantizar la estabilidad jurídica para la Compañía en los siguientes términos:

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

- Estabilidad del régimen tributario referido al impuesto a las ganancias, conforme a lo prescrito en el artículo 10° del Decreto Legislativo N° 662 y normas modificatorias, que implica que el impuesto a la renta que le corresponda abonar a la Compañía no será modificado durante la vigencia del presente convenio.
- Estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores de la Compañía, al amparo de lo dispuesto en el inciso a) del Artículo 12° del Decreto Legislativo N° 662 y normas modificatorias vigentes a la fecha de celebración del presente Convenio.

A la fecha el convenio de Estabilidad Jurídica venció en octubre del 2017.

Tasas impositivas

B. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa del Impuesto a las Ganancias Corporativo es de 29.5% sobre la renta neta imponible determinada por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía en aplicación de su convenio de estabilidad con PROINVERSION aplicaba tasa de impuesto corporativo de 30% - nota 1.C.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1° de enero de 2017, se modificó a 29.5% la tasa aplicable a las rentas corporativas.

Así, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta Corporativo de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	30.0%
Para los ejercicios 2015 y 2016	30.0%
Para el ejercicio 2017 en adelante	29.5%

El referido Decreto estableció además la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1° de enero de 2017.

Para el ejercicio 2016 y 2015, la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 6.8%.

En resumen, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta a los dividendos de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	4.1%
Para los ejercicios 2015 y 2016	6.8%
Para el ejercicio 2017 en adelante	5.0%

Cabe señalar que se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Al 31 de diciembre de 2016 en aplicación de su convenido de estabilidad con PROINVERSIÓN, la Compañía aplicaba la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos de 4.1%

C. Cabe agregar que de acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Ahora bien, para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

D. Regalías mineras e Impuesto Especial a la Minería

El 28 de setiembre de 2011 el gobierno peruano efectuó modificaciones al régimen de regalías mineras que son vigentes a partir del 1 de octubre de 2011. De acuerdo a estas modificaciones la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y (ii) el 1% de las ventas netas del trimestre. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

La Compañía ha registrado como gasto al 31 de diciembre de 2017 por concepto de regalía minera y de impuesto especial a la minería el monto de miles de S/ 12,995 y miles de S/ 11,464 respectivamente (miles de S/ 11,408 y miles de S/ 5,052 al 31 de diciembre de 2016).

E. Fondo Complementario de Jubilación Minera

Mediante la Ley N° 29741 publicada el 9 de julio de 2011 y reglamentada según la el Decreto Supremo N° 006-2012, se creó el Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica (FCJMMS) para otorgar un pago complementario, adicional a las pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos.

Los trabajadores comprendidos dentro de los alcances de dicha norma así como las empresas se encuentran obligados a realizar el siguiente aporte del 0.5% de la renta anual de la Compañía antes de Impuesto a las Ganancias. La Compañía ha calculado al 31 de diciembre de 2017 por concepto de Fondo Complementario de Jubilación Minera miles de S/ 2,662 (miles de S/ 2,316 al 31 de diciembre de 2016).

Determinación del impuesto a las ganancias

F. La Compañía al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente de S/ 156,250 y S/ 138,954, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

En miles de soles	2017	2016
Corriente	156,250	138,954
Cambios en estimaciones relacionados a periodos anteriores (a)	(1,649)	-
Fiscalización de Administración Tributaria (b)	-	10,545
Regalías e Impuesto Especial a la Minería	24,460	16,461
Diferido (nota 16)	(28,567)	(73,867)
	150,494	92,093

- (a) Corresponde a la provisión en exceso correspondiente al impuesto a las ganancias del año 2016.
- (b) En el ejercicio de sus facultades de fiscalización, la Administración Tributaria revisó en el año 2016 el Impuesto a las ganancias de los ejercicios gravables 2009, 2010 y 2011. El importe

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

total resultante de las fiscalizaciones de años anteriores ascendió a S/ 10,545 y fue reclasificado en el 2016 a la cuenta de Impuesto a las Ganancias.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

En miles de soles	201	7	201	6
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	463,972	100.00%	(23,567)	100.00%
Impuesto a las ganancias (teórico)	136,872	29.50%	(7,070)	(30.00%)
Ajuste del Impuestos a las ganancias del 2016	(1,649)	(0.36%)	-	-
Ajuste al costo depreciable del AF tributario	(12,381)	(2,67%)	-	-
Partidas permanentes	3,192	0.69%	82,704	350.93%
Regalías e Impuesto Especial a la Minería	24,460	5.27%	16,459	69.84%
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	150,494	32.44%	92,093	390.77%

Impuesto temporal a los activos netos

G. La Compañía esta afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2017 y 2016 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.

Impuesto a las transacciones financiera

H. Por los ejercicios 2017 y 2016, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Precios de transferencia

I. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1° de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el grupo tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País. Estas dos últimas declaraciones son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicado el 18 de enero de 2018, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

Así, la fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local correspondiente al ejercicio gravable 2016 será durante abril de 2018, de acuerdo con el cronograma de vencimientos publicado por la Autoridad Tributaria. En el caso de la declaración jurada Reporte Local del ejercicio gravable 2017, estas se presentarán en junio de 2018 conforme el cronograma de obligaciones tributarias mensuales previsto para el periodo tributario de mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

Por su parte, el contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local se encuentra establecido conforme los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

Asimismo, mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con el test de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto. Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

J. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Régimen tributario del impuesto general a las ventas

K. Asimismo, mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la posibilidad de la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1° de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18 a 17%. No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

24. Ingreso de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Venta de concentrados:		
En el país	-	160,181
En el exterior	1,240,569	896,739
	1,240,569	1,056,920
Ajuste de precio (*)	46,440	34,082
	1,287,009	1,091,002

(*) El incremento del ajuste de precio es generado básicamente por el aumento del precio durante el periodo, respecto del año anterior:

	2017	2016
Oro (US\$ / oz)	1,256	1,146
Cobre (US\$ / tn)	6,133	5,501

25. Costos de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Inventario inicial de productos en procesos	110,581	110,766
Inventario inicial de productos terminados	33,694	30,098
Costo de producción (*)	707,044	645,306
Inventario final de productos en proceso (nota 9)	(114,165)	(110,581)
Inventario final de productos terminados (nota 9)	(14,876)	(33,694)
	722,278	641,895

(*) El costo de producción comprende principalmente lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Costos de extracción y procesamiento (a)	299,911	284,695
Depreciación (nota 10)	313,597	275,407
Amortización (nota 11)	66,490	61,315
Participación a los trabajadores (nota 22)	19,095	15,223
Costos de Campamento	7,951	8,666
	707,044	645,306

- (*) El costo de producción incluye el costo de personal para el 2017 por miles de S/ 33,559 (para el 2016 es por miles de S/ 35,740), el cual está distribuido en este concepto
- (a) Los costos de extracción y procesamiento tienen un incremento del 2016 al 2017 por miles de S/ 15,216, debido principalmente a un mayor costo de carguío y acarreo por miles de S/ 8,697, servicios de perforación por miles de S/ 3,987 y otros por miles de S/ 2,532.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

26. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Servicios recibidos de terceros (*)	36,218	37,360
Gastos de personal	1,194	1,154
Participación a los trabajadores (nota 22)	621	544
Tributos	80	84
Cargas diversas de gestión	-	283
Otros	26	251
	38,139	39,676

(*) Los servicios recibidos de terceros incluyen principalmente lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Transporte de concentrado (Mina – Puerto Salaverry)	21,050	20,252
Flete de exportación de concentrado (a)	8,424	11,401
Servicio de análisis de muestras	871	1,512
Otros menores (b)	5,873	4,195
	36,218	37,360

- (a) Los gastos por flete de exportación de concentrado tienen una disminución del 2016 al 2017 por miles de S/ 2,977 principalmente por que la Compañía realizo mayores ventas locales.
- (b) Incluyen principalmente los gastos de embarque.

27. Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Servicios recibidos de terceros (*)	57,895	57,349
Gastos de personal (**)	48,987	60,888
Participación de los trabajadores (nota 22)	23,682	21,008
Tributos	3,622	2,581
Otros	8,419	6,213
	142,605	148,039

- (*) Incluye principalmente la provisión por el plan de compensación a largo plazo, en el 2017 es por miles de S/ 14,059 (en el 2016 es por miles de S/ 12,854).
- (**) Los gastos de personal tienen una disminución del 2016 al 2017 por miles de S/ 11,901, la cual corresponde principalmente a un menor costo en los Bonos por miles de S/ 4,105 y sueldos y liquidaciones por miles de S/ 5,503.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

28. Otros (Gastos) Ingresos Operativos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Otros gastos operativos		
Adquisición de Combustible	(31,237)	(29,165)
Gestión Socio – Medioambiental (a)	(21,563)	(29,553)
Costo neto de enajenación propiedades, planta y equipo e inversiones (b)	(2,404)	(26,283)
Aportes por regulación del sector minero	(3,755)	(3,000)
Otros gastos	(2,917)	(1,594)
	(61,876)	(89,595)
Otros ingresos operativos		
Venta de combustible	31,162	29,420
Venta de activo fijo e intangible	51	196
Otros ingresos	4,403	2,965
	35,616	32,581
	(26,260)	(57,014)

⁽a) La disminución del gasto por gestión socio medioambiental corresponde principalmente a que en el periodo 2016 se concluyó la construcción de la línea de agua potable "Manuel Vásquez" por miles S/ 8,649.

29. Ingresos (Gastos) Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Ingresos por intereses bancarios (a)	2,615	286
	2,615	286
Intereses y gastos de préstamos	(10,964)	(10,662)
Instrumentos de cobertura (nota 13 (a))	(18,708)	-
Actualización de cierre de mina (nota 15 (a))	(4,037)	(5,690)
Otras cargas financieras	(1,400)	(659)
	(35,109)	(17,011)
Ganancia por diferencia en cambio	14,658	9,810
Pérdida por diferencia en cambio	(5,540)	(12,748)
	9,118	(2,938)

⁽a) En el 2017 se obtuvo intereses por devolución de impuesto a la renta por miles de S/ 745 e intereses por depósitos a plazos por miles de S/ 1,584.

⁽b) La disminución corresponde principalmente, porque en el periodo 2016 se ha enviado a resultados las inversiones en Hualgayoc Holding por miles de S/ 23,900.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

30. Instrumentos Financieros Derivados

A. Derivado implícito por la variación de las cotizaciones en los contratos de venta de concentrado tal como se indica en la nota 3, la exposición al riesgo por la variación de las cotizaciones del oro y cobre es considerado como un derivado implícito y es separado del contrato comercial.

Metal			Periodo de cotizaciones 2017	Cotizaciones en miles		
		Unidad		US\$		S/
	Cantidad			Provisionales	Futuras	Valor razonable
2017						
Cobre	6,174	Tms	Enero-abril	35,724	36,865	11,690
Oro	36,333	Oz	Enero-abril	45,216	45,004	2,039
						13,729
2016						
Cobre	6,269	Tms	Enero-abril	29,403	28,987	(18,757)
Oro	34,696	Oz	Enero-abril	40,009	38,101	14,570
· <u> </u>		·		·		(4,187)

31. Contingencias, Compromisos y Garantías Otorgadas

En enero del 2017 se renovó la carta fianza de US\$ 37.8 millones emitida por el Banco de Crédito del Perú, cuyo vencimiento es en enero del 2018, en febrero se renovó por US\$ 45.4 millones de acuerdo al nuevo plan de cierre de mina.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- A. Cartas fianzas por miles de US\$ 99 y miles de S/ 53 en favor de terceros, relacionados, con licitaciones y otros, procesos de carácter comercial, con el Banco de Crédito del Perú S.A.A.
- B. En enero del 2017 se renovó la carta fianza de US\$ 37.8 millones emitida por el Banco de Crédito del Perú S.A.A., cuyo vencimiento es en enero del 2018, en febrero se renovó por US\$ 45.4 millones de acuerdo al nuevo plan de cierre de mina.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene reclamos civiles, laborales y tributarios por un importe aproximado de miles de S/ 3,496. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha provisionado miles de S/ 2,440. La Gerencia y los asesores legales de la Compañía esperan obtener un resultado favorable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía se encuentra realizando estudios para determinar el manejo del agua en Cerro Corona en la etapa de post cierre. En tal sentido, debido a la imposibilidad de estimar manera confiable, el importe de los desembolsos futuros que conllevará el cumplimiento de dicha obligación, la Gerencia ha determinado revelarlo como pasivo contingente.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y de 2016

32. Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, la Compañía firmó un contrato para proveer 6 millones de toneladas métricas secas de mineral de óxido de oro a la Compañía Minera Coimolache S.A. cuya entrega se realizará en un plazo no mayor a 4 años.

Asimismo, en el mes de febrero 2018 se anunció la extensión de la vida útil de la unidad minera Cerro Corona hasta el año 2030. El cual se logrará mediante el aumento de la capacidad de la presa de relaves.

Entre el 1 de enero de 2018 y hasta la fecha de emisión del presente informe (13 de marzo de 2018), no han ocurrido eventos o hechos adicionales de importancia adicionales a los indicados en los párrafos anteriores que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

33. Reservas de Mineral (No Auditado)

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	2017	2016
Reservas probadas de sulfuros:		
Cobre (M lbs)	376	461
Cobre (convertido a equivalentes de oro en 000 oz)	877	1,064
Oro (000 oz)	1,134	1,384
Total equivalentes de oro en 000 oz	2,011	2,447
Reservas probables de sulfuros:		
Cobre (M lbs)	80	73
Cobre (convertido a equivalentes de oro en 000 oz)	187	169
Oro (000 oz)	168	159
Total equivalentes de oro en 000 oz	355	328
Total de reservas probadas y probables de sulfuros:		
Equivalentes de oro en 000 oz	2,366	2,775

000 oz = Miles de onzas M lbs = millones de libras