

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 31 de diciembre de 2022 y 2021; y por los períodos de tres y doce meses terminados en esas fechas

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	35,651	44,785
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	112,648	93,488
Inventarios	8	28,371	41,580
Activos por impuestos a las ganancias corrientes		4,078	2,876
Pagos anticipados		8,104	7,929
Instrumentos financieros de cobertura	25	8,839	-
		<u>197,691</u>	<u>190,658</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2,776	5,071
Inventarios	8	-	12,802
Inversión en negocio conjunto		2,486	2,497
Propiedad, planta, equipo y costos de desarrollo	9	464,837	481,299
Activo por impuestos diferidos	13	123	2,139
Otros activos no financieros		317	365
		<u>470,539</u>	<u>504,173</u>
Total activos		<u>668,230</u>	<u>694,831</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	102,552	102,621
Provisiones	11	39,906	27,315
Obligaciones financieras	12(a)	25,260	22,477
Instrumentos financieros derivados de cobertura	25	-	6,332
		<u>167,718</u>	<u>158,745</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	11	50,236	71,496
Obligaciones financieras	12(a)	73,044	97,278
		<u>123,280</u>	<u>168,774</u>
Total pasivo		<u>290,998</u>	<u>327,519</u>
Patrimonio	14		
Capital social		329,586	329,586
Capital adicional		22,912	22,912
Acciones de inversión		13,459	13,459
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		9,708	9,671
Otras reservas de patrimonio		6,232	(4,464)
Resultados acumulados		(4,919)	(4,106)
Total patrimonio		<u>377,232</u>	<u>367,312</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>668,230</u>	<u>694,831</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados

Por los períodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ingresos de operación:					
Ventas netas	16(b)	128,714	116,233	400,994	410,390
Costos de operación					
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	17	(75,839)	(76,472)	(267,997)	(248,021)
Depreciación y amortización		(16,360)	(17,944)	(72,171)	(68,830)
Exploración en operación		(3,419)	(5,333)	(16,671)	(17,099)
Regalías mineras		(872)	(1,022)	(3,168)	(1,626)
Total costos de operación		<u>(96,490)</u>	<u>(100,771)</u>	<u>(360,007)</u>	<u>(335,576)</u>
Ganancia bruta		<u>32,224</u>	<u>15,462</u>	<u>40,987</u>	<u>74,814</u>
Gastos operativos, neto					
Gasto de ventas	18	(2,451)	(3,151)	(9,649)	(9,946)
Gastos de administración	19	(3,290)	(1,584)	(8,744)	(7,229)
Exploración en áreas no operativas		(341)	(892)	(4,008)	(1,383)
Recupero (provisión) por contingencias		1,031	12	(1,706)	(357)
Recupero (provisión) por pasivos ambientales	11(a)	438	(12,819)	438	(12,819)
Castigo del activo por costo desbroce diferido	9(f)	-	-	-	(6,763)
Otros, neto	20	(6,350)	(1,199)	(8,215)	249
Total gastos operativos		<u>(10,963)</u>	<u>(19,633)</u>	<u>(31,884)</u>	<u>(38,248)</u>
Ganancia (pérdida) de operación		<u>21,261</u>	<u>(4,171)</u>	<u>9,103</u>	<u>36,566</u>
Otros gastos, neto					
Costos financieros	21	(1,775)	(1,545)	(6,470)	(7,126)
Participación en negocio conjunto		(32)	189	(10)	36
Ingresos financieros		489	193	879	388
Diferencia en cambio neta		323	(100)	526	(2,346)
Total otros gastos, neto		<u>(995)</u>	<u>(1,263)</u>	<u>(5,075)</u>	<u>(9,048)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		20,266	(5,434)	4,028	27,518
Impuestos a las ganancias corriente	13(b)	(3,646)	437	(6,125)	(12,220)
Impuestos a las ganancias diferido	13(b)	(13,668)	632	2,459	(9,511)
		<u>(17,314)</u>	<u>1,069</u>	<u>(3,666)</u>	<u>(21,731)</u>
Ganancia (pérdida) neta		<u>2,952</u>	<u>(4,365)</u>	<u>362</u>	<u>5,787</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	22	0.02	(0.02)	0.00	0.04

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los periodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ganancia (pérdida) neta		2,952	(4,365)	362	5,787
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, netos de impuestos					
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	25	(15,646)	(9,519)	15,171	9,472
Efecto en el impuesto a las ganancias	13(a)	4,616	2,808	(4,475)	(2,794)
		(11,030)	(6,711)	10,696	6,678
Total de resultados integrales		(8,078)	(11,076)	11,058	12,465

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Capital social US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio	Coberturas de flujos de efectivo US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total patrimonio US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,054	(11,142)	(5,902)	358,221	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	5,787	5,787	
Otros resultados integrales, nota 14(e)	-	-	-	-	-	6,678	-	-	6,678
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	6,678	5,787	12,465	
Aplicación a reserva legal, nota 14(c)	-	-	-	-	579	-	(579)	-	-
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 14(d)	-	-	-	-	-	-	(3,412)	(3,412)	
Caducidad de cobro de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	-	38	-	-	-	38
Saldos al 31 de diciembre de 2021	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(4,464)	(4,106)	367,312	
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	362	362	
Otros resultados integrales, nota 14(e)	-	-	-	-	-	10,696	-	-	10,696
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	10,696	362	11,058	
Aplicación a reserva legal, nota 14(c)	-	-	-	-	37	-	(37)	-	-
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 14(d)	-	-	-	-	-	-	(1,138)	(1,138)	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	329,586	22,912	13,459	254	9,708	6,232	(4,919)	377,232	

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados intermedios de flujos de efectivo

Por los períodos de tres y de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

Notas	Por los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	78,818	113,677	384,535	449,123
Cobranza devolución de IGV	-	437	882	2,607
Cobranza de devolución de impuestos	-	-	-	3,468
Cobranza al seguro por lucro cesante	20(b)	-	-	2,358
Pagos a proveedores y terceros, y otros neto	(60,915)	(85,577)	(266,951)	(306,945)
Pagos a trabajadores	(7,296)	(6,264)	(27,629)	(24,259)
Pagos de impuestos a las ganancias e impuestos mineros	(2,249)	(3,328)	(9,572)	(13,775)
Pagos de intereses por obligaciones financieras	(1,141)	(1,062)	(4,042)	(5,551)
Pagos por embargos y desembolsos por procesos	-	-	-	(2,168)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	7,217	17,883	77,223	104,858
Actividades de inversión				
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo	-	-	14	27
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipo	9(a)	(14,627)	(7,473)	(35,924)
Desembolsos por costos de desbroce	9(a)	(7,945)	(4,927)	(26,669)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	(22,572)	(12,400)	(62,579)	(37,618)
Actividades de financiamiento				
Pagos de obligaciones financieras	12(d)	(5,397)	(5,396)	(21,586)
Pago de dividendos	14(d)	-	-	(1,138)
Pagos de arrendamientos	12(d)	(442)	(644)	(1,054)
Pago de obligaciones financieras con la Principal	23(e)	-	-	(1,386)
Pago de préstamos bancarios	-	-	-	(20,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	(5,839)	(6,040)	(23,778)	(57,176)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo en el año, neto		(21,194)	(557)	(9,134)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio		56,845	45,342	44,785
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	35,651	44,785	34,721
Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:				
Cambios en los estimados de cierre de mina	11(b)	(11,322)	(1,410)	(11,322)
Adición de activos por derechos de uso	9(a)	-	33	738
				(1,410)
				454

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante, “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. El Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.33 por ciento de acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huarauca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

Suspensión temporal de la producción en la fase 12 del tajo norte –

Con fecha 19 de marzo de 2022 se produjo un deslizamiento en la fase 12 del tajo norte, ubicado en la unidad minera de Colquijirca. Como resultado de dicho evento, la Compañía paralizó temporalmente sus operaciones en dicha fase cuya extracción está referida a mineral con contenidos de plomo, zinc y plata. Durante el segundo trimestre, la Compañía ha venido elaborando el Plan de Estabilización Preliminar del sector de deslizamiento pared sur-oeste del tajo. Con fecha 28 de junio la Compañía recibió la autorización de Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minas (OSINERGMIN) para iniciar los trabajos de rehabilitación en la zona del deslizamiento. De esta manera, durante los meses de julio a noviembre se efectuaron labores del plan de estabilización preliminar. Con fecha 30 de noviembre de 2022, OSINERGMIN emitió informe de levantamiento de medida de seguridad, culminándose de esta manera la Etapa de Estabilización Preliminar y se levantan las restricciones de paralización de la zona afectada. A partir de diciembre 2022 la Compañía ha continuado con las actividades de rehabilitación en dicha zona de acuerdo al Plan de Estabilización Final aprobado por OSINERGMIN. La Gerencia de la Compañía estima que el inicio de extracción de mineral en la zona de deslizamiento se reinicie en el segundo trimestre de 2023.

Esta situación ha afectado el volumen del mineral extraído y las ventas de plomo/zinc durante el segundo, tercer y cuarto trimestre de 2022. Las labores de minado del tajo se han centrado principalmente en la extracción de desmonte en la zona afectada y en otras fases del tajo que permitan acceder al mineral. Sin perjuicio de ello, las operaciones en la mina subterránea continúan su desarrollo normal, al igual que las plantas concentradoras, las cuales vienen siendo abastecidas con mineral de plomo y zinc provenientes de los stockpiles ubicados fuera del tajo norte; así como del mineral de cobre extraído en la mina subterránea.

Notas a los estados financieros (continuación)

Castigo de stock de mineral -

Como consecuencia del deslizamiento de la fase 12 del tajo norte, la extracción de mineral con contenidos de plomo, zinc y plata se paralizó temporalmente durante el segundo y tercer trimestre del año de 2022. En respuesta a este evento, la Gerencia de la Compañía decidió procesar el inventario de mineral de corto y largo plazo. De acuerdo a los resultados de las pruebas metalúrgicas realizadas por el Área de Operaciones de la Compañía de junio a noviembre se concluyó en dicho mes que dicho mineral no tiene valor económico explicado principalmente a los altos índices de oxidación detectados en las muestras de las pruebas metalúrgicas. Por otro lado, las restricciones actuales en cuanto a la capacidad de almacenamiento de la relavera (desecho final del proceso minero) ocasionan que se priorice el uso de dicha capacidad a un mineral que sea económicamente viable.

Por lo explicado anteriormente, en noviembre de 2022 la Gerencia de la Compañía decidió castigar el stock de mineral por un total de 483,563 TMS equivalente a US\$16,402,000. De los cuales se tenía provisionado por pérdida de valor de inventarios 97,244 TMS equivalente a US\$1,504,000, ver nota 8(b), por lo que el efecto neto del año fue de US\$14,898,000 el cual fue registrado en el último trimestre de 2022.

A continuación se detalla el efecto del castigo de mineral en los componentes del costo de ventas:

	2022 US\$(000)
Costo de ventas sin considerar depreciación y amortización, nota 17(a)	10,957
Depreciación y amortización	5,025
Exploración en unidades de operación	420
Costo de ventas	16,402

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados en sesión de Directorio del 15 de febrero de 2023 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha. Los estados financieros serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. Los accionistas tienen la autoridad de aprobar y/o modificar los estados financieros.

2. Base de preparación y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a partir de los registros de la Compañía, a excepción de los instrumentos financieros derivados los cuales se registran a su valor razonable y las cuentas por cobrar comerciales que incluye el derivado implícito.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia por primera vez en el 2022; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

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

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual lo ineludible de cumplir con las obligaciones del contrato excede los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo. Las modificaciones especifican qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una compañía debe incluir todos los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros dado que no hubo contratos onerosos durante el período.

Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -

Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros con una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21, si se incurrieran por separado. La excepción requiere que se apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente en lugar del marco conceptual para determinar la existencia de una obligación presente a la fecha de adquisición. La modificación agregó un nuevo párrafo en la NIIF 3 para clarificar que los activos contingentes no califican para su reconocimiento a la fecha de adquisición. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros dado que no hubo adquisición de negocios durante el período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -
Las modificaciones prohíben deducir del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros que no hubo ventas de dichos ítems producidos como resultado de poner en operación partidas de propiedad planta y equipo, en o después del inicio del primer período presentado, tanto al presentado al 31 de diciembre del 2022 ni del mismo periodo del año anterior.

NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros –

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye cuando evalúa si los términos de un nuevo o modificado pasivo financiero son sustancialmente diferentes de los términos del original pasivo financiero. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos por el prestatario y el prestamista en nombre del otro.

Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros, dado que no hubo cambios en los instrumentos financieros del periodo.

2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte.

Las diferencias resultantes de la liquidación o traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en resultados con excepción de los activos monetarios que son designados como parte de la cobertura. Estos son reconocidos en el otro resultado integral (ORI) hasta que los ítems cubiertos sean liquidados, o a la fecha en la que el importe acumulado sea reclasificado a resultados. Los ingresos y gastos fiscales atribuibles a las diferencias de cambio de estos ítems monetarios también son reconocidos en el ORI.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumento financieros –

Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

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

Medición posterior -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al costo amortizado -

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

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

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

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

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Esta categoría generalmente aplica al rubro “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”.

Baja de activos financieros -

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

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

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

Deterioro de activos financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

- (ii) Pasivos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

Los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados son designados en el momento inicial, si y solo si los criterios de la NIIF 9 se cumplen. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros al costo amortizado (deudas y préstamos) -

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

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

Baja de pasivos financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

A los efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen en efectivo, depósitos a corto plazo, tal como se definió anteriormente, netos de sobregiros bancarios pendientes, ya que se consideran parte integral de la administración de efectivo de la Compañía. Ver nota 6.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inversión en negocio conjunto –

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

Las inversiones de la Compañía en negocios conjuntos son valoradas por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en un negocio conjunto se registrará inicialmente al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de la asociada y negocio conjunto desde la fecha de adquisición.

El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de los negocios conjuntos. Cualquier cambio en los resultados integrales en las inversiones es presentado como parte de otros resultados integrales de la Compañía. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la asociada y negocio conjunto.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas del negocio conjunto se presentan por separado en el estado de resultados como parte de la utilidad o pérdida operativa y representa la utilidad o pérdida después de impuestos del negocio conjunto. Los estados financieros de los negocios conjuntos se preparan para el mismo período de reporte que la Compañía. Cuando es necesario, se realizan ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de la inversión del negocio conjunto. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en el negocio conjunto ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su costo de adquisición, y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Gastos contratados por anticipado -
Los activos no monetarios que representan un derecho de la entidad a recibir bienes o servicios se presentan como gastos contratados por anticipado. El activo se da de baja posteriormente cuando los bienes son recibidos y los servicios son prestados.
- (g) Propiedad, planta y equipo -
La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

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

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

Depreciación -

Método de unidades de producción:

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

Método de línea recta:

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

	Años
Edificios y otras construcciones	11
Maquinaria y equipo	5 a 11
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5 a 10
Equipos diversos	5 a 10
Equipos de cómputo	3 a 4

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de activos -

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

(h) Arrendamientos -

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

La Compañía como arrendataria -

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

i) *Activos por derecho de uso -*

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

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

ii) *Pasivos por arrendamientos -*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

iii) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor -

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

La Compañía como arrendadora –

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

(i) Costos de exploración y desarrollo de mina -

Costos de exploración -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las actividades de exploración incluyen:

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

Costos de desarrollo -

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

Las actividades de desarrollo incluyen:

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

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

(j) Costos de remoción de desmonte (Costos de desbroce) -

Como parte de sus operaciones mineras, la Compañía incurre en costos de remoción de desmonte (costo de desbroce) durante las etapas de desarrollo y producción en sus operaciones mineras. Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes de que comience la etapa de producción (desbroce de desarrollo), son capitalizados como costos de desarrollo y posteriormente depreciados teniendo en cuenta la vida útil de la mina usando el método de unidades de producción. La capitalización de los costos de desbroce de desarrollo cesa cuando la mina inicia producción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos incurridos durante la etapa de producción son generalmente considerados para obtener los beneficios, siendo estos la producción de inventarios o con un mejor acceso a mineral que será explotado en el futuro. Cuando los beneficios están relacionados con la producción de inventarios se registran como parte del costo de producción de dichos inventarios. Cuando los beneficios obtenidos dan acceso al mineral a ser explotado en el futuro son reconocidos como activos no corrientes (costos de desbroce) si se dan las tres condiciones siguientes:

- Es probable que surjan beneficios económicos futuros;
- Se pueden identificar componentes en el yacimiento cuyo acceso será mejorado; y
- Los costos asociados con el acceso mejorado pueden ser medidos confiablemente.

Para identificar componentes en un yacimiento, la Compañía trabaja de cerca con el personal del área de operaciones para analizar los planes de mina. Generalmente un yacimiento tiene varios componentes. Los planes de minas, y por lo tanto la identificación de componentes, puede variar entre minas por diversos motivos.

El costo de desbroce de producción se mide inicialmente al costo, el cual surge de una acumulación de costos directamente incurridos durante la ejecución de la actividad de desbroce. El costo de desbroce de producción relacionado con acceso a mineral futuro se presenta como parte del rubro “Propiedad, planta, equipo y costos de desarrollo”.

El costo de desbroce de producción es posteriormente depreciado usando el método de unidades de producción teniendo en cuenta la vida del componente identificado en el yacimiento que es más accesible como resultado de la actividad de desbroce. Este costo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiera.

(k) Deterioro de activos no financieros -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones. Estos presupuestos y cálculos de proyecciones generalmente cubren un período de cinco años. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros del proyecto después del quinto año. Una tasa de crecimiento a largo plazo se calcula y se aplica a los flujos de efectivo futuros del proyecto que se encuentran limitados por la vida de la mina.

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

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

(I) Provisiones -

General -

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

Provisión para cierre de minas -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

es depreciado y/o amortizado en base a la vida útil del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la liquidación de la obligación es reconocido en resultados.

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

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

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

(m) Reconocimiento de ingresos -

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

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

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

Venta de concentrados y metales –

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

El ingreso por la venta de concentrados y metales es registrado neto de las “deducciones comerciales”. Las deducciones comerciales corresponden a los ajustes en el precio por gastos de tratamiento y refinación, y que pueden incluir ciertas penalidades que, de acuerdo con cada contrato aplicable, son deducidas del precio internacional del metal fino, y que serán incurridos luego de la venta del contrato aplicable. La Compañía considera que las deducciones son parte del precio de la transacción. Los términos de crédito normales son de 30 a 90 días desde la entrega.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Consideración variable –

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

Las ventas de concentrados y metales de la Compañía a precios provisionales incluyen una ganancia o pérdida que se recibirá al final del período de cotización (QP por sus siglas en inglés) estipulado en el contrato. Estos se denominan arreglos de precios provisionales y son tales que el precio de venta del metal en concentrado se basa en los precios spot vigentes en una fecha futura específica después del envío al cliente. Los ajustes en el precio de venta se producen en función de los movimientos en los precios de mercado cotizados hasta el final del QP. El periodo entre la liquidación provisional y el fin del período de cotización van generalmente entre uno o cuatro meses.

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

Las ventas de concentrados y metales a precios provisionales incluyen una ganancia (pérdida que será recibida al final del período de cotización, la cual se considera como una consideración variable. Los cambios en el precio durante el periodo de cotización son reconocidos en el rubro de "Ventas de bienes" como "valor razonable de las cuentas comerciales". Ver nota 16(b).

Para los arreglos provisionales de fijación de precios, cualquier cambio futuro que ocurra sobre el QP está incluido en las cuentas por cobrar comerciales de precio provisional y, por lo tanto, están dentro del alcance de la NIIF 9 y no dentro del alcance de la NIIF 15. Dada la exposición al precio de los commodities, estas cuentas por cobrar comerciales con precios provisionales no pasarán la prueba de características de flujo de efectivo dentro de la NIIF 9 y deberán medirse al valor razonable con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial y hasta la fecha de liquidación. Los cambios posteriores en el valor razonable se reconocen en los estados de resultados de cada período y se presentan por separado de los ingresos de los contratos con el cliente como parte de "ganancias / pérdidas de valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable en cuentas por cobrar comerciales con precios provisionales". Ver nota 16(b). Los cambios en el valor razonable durante, y hasta el final del QP, se estiman en referencia a los precios actualizados del mercado a plazo para el oro y el cobre, así como para tener en cuenta otras consideraciones relevantes sobre el valor razonable establecidas en la NIIF 13, incluidas la tasa de interés y ajustes del riesgo de crédito.

Componentes financieros significativos

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

Saldos contractuales -

Activos contractuales

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

Cuentas por cobrar comerciales

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

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la contraprestación (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si el cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no tiene pasivos contractuales.

Ingresos por intereses -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Dividendos -

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

(n) Costos de financiamiento -

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

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Tratamiento fiscal incierto –

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto sobre las ventas –

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

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto.
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(p) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como instrumentos financieros de coberturas, mantenidas al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(r) Beneficios de los empleados –

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

Participación de trabajadores -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas, así como también la revelación sobre pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en períodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados.

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

3.1. Juicios -

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

(a) Contingencias y posiciones tributarias inciertas -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(c) Vida útil de propiedad, planta y equipo

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

3.2. Estimados y supuestos -

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de los estados financieros, y que conllevan un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo período. La Compañía ha basado sus estimados y supuestos contables tomando en consideración aquellos parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que pudieran surgir más allá del control de la Compañía. Los cambios son reflejados en los supuestos al momento de ocurrir.

(a) Determinación de reservas y recursos minerales -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (b) Método de unidades de producción -
Reservas y recursos son tomadas en consideración para la determinación de la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina.

Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización que son proporcionales al desgaste de la vida útil remanente de la mina. La vida útil es evaluada de manera anual en función de: (i) las limitaciones físicas inherentes del activo en particular, y de (ii) las nuevas evaluaciones de las reservas minerales económicamente recuperables. Estos cálculos requieren del uso de estimados y supuestos, los mismos que incluyen el importe de las reservas minerales económicamente recuperables. Los cambios en estos estimados son registrados prospectivamente.
- (c) Provisión por cierre de unidades mineras -
La Compañía determina una provisión para cierre de unidad minera en cada fecha de reporte utilizando un modelo de flujos de caja futuros descontados. A efectos de determinar el importe de dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el importe final de esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios regulatorios, incrementos en los costos por encima de la inflación, así como cambios también en la tasa de descuento y en el plazo en los cuales se espera que tales costos serán incurridos. Estas incertidumbres podrían resultar en desembolsos reales futuros que diferirían de aquellos importes actualmente registrados en los libros contables. El importe de la provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de las unidades mineras.
- (d) Inventarios -
Los inventarios son clasificados en corto y largo plazo en función al tiempo en que la Gerencia estima que se dará inicio al proceso de producción del concentrado extraído de la unidad minera.

La prueba del valor neto de realización es efectuada de manera anual, y representa el valor de venta estimado futuro, menos los costos estimados para completar la producción y aquellos costos necesarios para llevar a cabo la venta. Adicionalmente, la Gerencia considera el valor del dinero en el tiempo al calcular el valor neto de realización de sus inventarios no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los minerales clasificados, que son materiales con contenido de metal que se retiraron del pozo de la unidad minera de Colquijirca para su tratamiento en la planta de operación de expansión, contienen mineral de menor grado que el promedio de minerales tratados y están disponibles para continuar en el proceso de recuperación de minerales y concentrados. Debido a que generalmente es impracticable determinar el mineral contenido en el mineral clasificado ubicado en el campo de depósito cerca de Tajo Norte por conteo físico, se emplean métodos de estimación razonables. La cantidad de minerales entregados a minerales clasificados se basa en volúmenes estudiados de material extraído y registros diarios de producción. El muestreo y el análisis de los recortes de barrenos determinan las calidades estimadas de cobre, plomo y zinc del material entregado a minerales clasificados.

(e) Deterioro de activos no financieros -

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

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

(f) Activo por impuesto a las ganancias diferido y recuperabilidad -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Normas e interpretaciones publicadas, pero aún no vigentes

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

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

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

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

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

Definición de Estimados Contables – Modificaciones a la NIC 8 -

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. La Compañía aplicará los cambios en la NIC 8 de forma prospectiva.

Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2 –

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa", en la que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' por un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa. en la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable. Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las enmiendas al documento de práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas. La Compañía está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones para determinar el impacto que tendrán en las divulgaciones de la política contable de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones en soles

Las operaciones en soles se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2022, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$0.263 para la compra y de US\$0.262 para la venta (US\$0.2516 para la compra y de US\$0.2501 para la venta al 31 de diciembre de 2021) y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía presenta por el equivalente en U.S. dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en soles:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,712	1,743
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	25,420	18,940
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	4,018	2,876
	<hr/>	<hr/>
	31,150	23,559
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19,565)	(19,396)
Provisiones	(6,900)	(3,050)
	<hr/>	<hr/>
	(26,465)	(22,446)
Posición activa, neta		
	<hr/>	<hr/>
	4,685	1,113

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Caja	12	1
Cuentas corrientes (b)	4,851	34,029
Depósitos a plazo (c)	30,788	10,755
	<hr/>	<hr/>
	35,651	44,785

- (b) Las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los depósitos a plazo eran mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a tasas de mercado anuales y tenían vencimientos corrientes, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	67,524	69,212
Clientes del exterior	15,144	9,771
	<hr/>	<hr/>
	82,668	78,983
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(4,541)	(4,541)
	<hr/>	<hr/>
	78,127	74,442
Otras cuentas por cobrar		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	10,320	3,086
Cuenta por cobrar a contratistas	9,357	6,376
Depósitos por detacciones	7,081	6,473
Anticipos otorgados a proveedores	4,589	2,566
Reclamo a la Administración Tributaria (d)	1,540	3,572
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros de cobertura, nota 25	2,506	-
Entidades relacionadas, nota 23(b)	1,613	1,859
Otras cuentas por cobrar	338	230
	<hr/>	<hr/>
	37,344	24,162
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(47)	(45)
	<hr/>	<hr/>
	37,297	24,117
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<hr/>	<hr/>
	115,424	98,559
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	112,648	93,488
Porción no corriente	2,776	5,071
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<hr/>	<hr/>
	115,424	98,559
Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	105,104	95,473
Activos no financieros	10,320	3,086
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<hr/>	<hr/>
	115,424	98,559

Notas a los estados financieros (continuación)

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales:		
No sujetas a precios provisionales	(5,975)	(4,046)
Sujetas a precios provisionales	84,102	78,488
Otras cuentas por cobrar	<u>37,297</u>	<u>24,117</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>115,424</u>	<u>98,559</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U.S. dólares, no se encuentran vencidas ni deterioradas (a excepción de aquellas incluidas en la provisión por pérdida crediticia esperadas, ver (c)), no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) La provisión para pérdidas crediticias esperadas tuvo el siguiente movimiento durante los años 2022 y 2021:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial		
Provisión de cuentas por cobrar comerciales, nota 20(a)	4,586	4,186
Reversión de provisión de otras cuentas por cobrar	-	410
Diferencia de cambio	<u>2</u>	<u>(5)</u>
Saldo final	<u>4,588</u>	<u>4,586</u>

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas de otras cuentas por cobrar están relacionadas con provisiones de cuentas por cobrar a terceros. No existe provisiones para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar a relacionadas debido a que se consideran recuperables.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde a pagos forzados de pasivos tributarios que están en litigio y por los cuales en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales se debería obtener un resultado favorable en los procesos judiciales y administrativos que se han iniciado (ver nota 24c):

	Fecha de desembolso	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2014.	Enero 2021	1,278	1,225
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2015.	Enero 2020	262	251
Pago bajo protesta del pasivo tributario del ejercicio fiscal 2011.	Junio 2014	-	2,096
		<u>1,540</u>	<u>3,572</u>

8. Inventarios

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Productos terminados	167	256
Productos en proceso (b)	3,887	29,087
Repuestos y suministros	30,795	30,077
	<u>34,849</u>	<u>59,420</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios (c)	<u>(6,478)</u>	<u>(5,038)</u>
	<u>28,371</u>	<u>54,382</u>

Clasificación por su utilización:

Porción corriente	28,371	41,580
Porción no corriente, nota 1(b)	-	12,802
	<u>28,371</u>	<u>54,382</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta la composición del mineral en proceso:

	2022	2021		
	US\$(000)	TMS(*)	US\$(000)	TMS(*)
Mineral de plomo/zinc, nota 1(b)	2,409	60,558	26,170	812,995
Mineral de cobre	1,476	37,034	1,410	25,209
Participación de trabajadores	2	-	3	-
Mineral en cancha, nota 1(b)	-	-	1,504	97,244
	<hr/> 3,887	<hr/> 97,592	<hr/> 29,087	<hr/> 935,448
Provisión para pérdida de valor de inventarios, nota 1(b)	(1,676)	-	(1,504)	-
	<hr/> 2,211	<hr/> 97,592	<hr/> 27,583	<hr/> 935,448
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	2,211	97,592	14,781	537,757
Porción no corriente, nota 1(c)	-	-	12,802	397,691
	<hr/> 2,211	<hr/> 97,592	<hr/> 27,583	<hr/> 935,448

(*) TMS = Tonelada métrica seca.

(c) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2022 y 2021:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial	5,038	6,815
<i>Mineral y concentrado, nota 17 -</i>		
Provisión	1,676	26
Reversión	(1,530)	(2,710)
	<hr/> 146	<hr/> (2,684)
<i>Repuestos y suministros, nota 20 -</i>		
Provisión	4,801	3,507
Reversión	(3,507)	(2,600)
	<hr/> 1,294	<hr/> 907
Saldo final	<hr/> 6,478	<hr/> 5,038

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

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta, equipo y costos de desarrollo

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

	Saldos al 1 de enero de 2021					Saldos al 31 de diciembre de 2021					Saldos al 31 de diciembre de 2022		
	US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros y castigos US\$(000) (g)	Cambio de estimaciones US\$(000)	Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	US\$(000)	
Costo													
Terrenos	949	-	-	-	-	949	-	-	-	-	-	-	949
Edificios y otras construcciones	534,517	-	-	-	1,350	535,867	-	(6)	-	-	-	1,169	537,030
Maquinaria y equipo	185,415	-	-	-	10,320	195,735	-	(14,517)	-	-	-	2,519	183,737
Unidades de transporte	1,544	-	-	(82)	-	1,462	-	-	-	(28)	-	-	1,434
Muebles y enseres	179	-	-	-	73	252	-	(35)	-	-	-	-	217
Derechos de uso	4,597	454	-	-	-	5,051	738	-	-	-	-	-	5,789
Equipos diversos	22,224	-	-	-	2,998	25,222	-	(3,485)	-	-	-	1,227	22,964
Obras en curso (h)	21,304	17,613	-	-	(14,741)	24,176	31,374	(2,982)	-	-	-	(4,915)	47,653
Costo de desarrollo	36,668	2,379	-	-	-	39,047	4,550	-	-	-	-	-	43,597
Cierre de unidad minera, nota 11(b)	75,602	-	(1,410)	-	-	74,192	-	-	(11,322)	-	-	-	62,870
Costo de desbroce (f)	144,558	17,653	(6,763)	-	-	155,448	26,669	-	-	-	-	-	182,117
	<u>1,027,557</u>	<u>38,099</u>	<u>(8,173)</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>1,057,401</u>	<u>63,331</u>	<u>(21,025)</u>	<u>(11,322)</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,088,357</u>
Depreciación y amortización acumulada													
Edificios y otras construcciones	231,024	22,786	-	-	-	253,810	20,722	(6)	-	-	-	-	274,526
Maquinaria y equipo	127,309	14,870	-	-	-	142,179	14,399	(14,231)	-	-	-	-	142,347
Unidades de transporte	1,493	18	-	(82)	-	1,429	15	-	-	(28)	-	-	1,416
Muebles y enseres	107	27	-	-	-	134	29	(28)	-	-	-	-	135
Derechos de uso	2,020	1,386	-	-	-	3,406	1,054	-	-	-	-	-	4,460
Equipos diversos	14,160	2,689	-	-	-	16,849	2,553	(3,454)	-	-	-	-	15,948
Costo de desarrollo	11,036	1,167	-	-	-	12,203	1,301	-	-	-	-	-	13,504
Cierre de unidad minera	24,087	3,827	-	-	-	27,914	3,323	-	-	-	-	-	31,237
Costo de desbroce	104,139	14,039	-	-	-	118,178	21,769	-	-	-	-	-	139,947
	<u>515,375</u>	<u>60,809</u>	<u>-</u>	<u>(82)</u>	<u>-</u>	<u>576,102</u>	<u>65,165</u>	<u>(17,719)</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>623,520</u>
Costo neto	<u>512,182</u>					<u>481,299</u>							<u>464,837</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Deterioro de activos de larga duración -
- De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, el activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no se han presentado indicadores que pudieran dar indicios de deterioro en los activos de larga duración. En base al análisis de indicadores, la Gerencia de la Compañía concluyó que no se requiere registrar una pérdida por deterioro de los activos de larga duración por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.
- (c) El valor en libros de los activos que forman parte de la garantía mobiliaria de las obligaciones financieras ascendió a US\$78,042,000 al 31 de diciembre de 2022 (US\$90,637,000 al 31 de diciembre de 2021) y se presenta dentro del rubro “Propiedad, planta, equipo y costos de desarrollo”.
- (d) Activos por derecho de uso
- Los activos netos por derecho de uso mantenidos por la Compañía corresponden:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Unidades de transporte	1,138	1,226
Maquinaria y equipo	190	419
	1,328	1,645

Durante el 2022 y 2021, las adiciones de activos por derecho de uso fueron de US\$0.7 millones y US\$0.4 millones, respectivamente.

- (e) Durante el 2022 y 2021, no hubo activos calificados ni se capitalizaron costos financieros.
- (f) En el mes de junio de 2021, como resultado de la revisión de los saldos de reservas de mineral, la Compañía castigó la fase 6 de la mina superficial por un total de 1,181,280 TMS a un valor de US\$6,763,000. Dicho castigo corresponde a una nueva estimación de reservas de la operación superficial como resultado de la actualización de la información topográfica. El saldo al 31 de diciembre de 2021 de dicha fase es de 5,730 TMS valorizado en US\$118,000 los cuales fueron consumidos durante el 2022.
- (g) Durante el 2022, la Compañía realizó la inspección física de los activos fijos determinando la baja de activos por encontrarse en desuso y obsoletos con un costo neto ascendente a US\$324,000.
- (h) En noviembre de 2022, la Compañía registró la baja de la infraestructura no removible del proyecto del relleno hidráulico por US\$2,982,000 que se determinó no será utilizada en las operaciones de la mina.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) A continuación se detalla la distribución de la depreciación del período:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Costo de ventas	65,365	60,676
Gastos de ventas, nota 18	93	84
Otros, neto, nota 20	42	47
Gasto de administración	-	2
	<hr/>	<hr/>
	65,500	60,809

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Terceros	88,396	89,471
Entidades relacionadas, nota 23(b)	4,910	3,056
	<hr/>	<hr/>
	93,306	92,527
Otras cuentas por pagar		
Remuneraciones y obligaciones similares	5,990	5,522
Tributos por pagar	873	924
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	871	1,426
Intereses por pagar	867	627
Entidades relacionadas, nota 23(b)	270	19
Dividendos por pagar (c)	237	196
Cuentas por pagar por instrumentos financieros de cobertura, nota 25	-	1,234
Otras cuentas por pagar	138	146
	<hr/>	<hr/>
	9,246	10,094
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	<hr/>	<hr/>
	102,552	102,621
Clasificación por naturaleza:		
Pasivos financieros	100,808	100,271
Pasivos no financieros	1,744	2,350
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
	<hr/>	<hr/>
	102,552	102,621

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por los servicios prestados por contratistas, la adquisición de materiales, suministros y repuestos, y están denominadas principalmente en U.S. dólares, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y no cuentan con garantías específicas.
- (c) El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial	196	170
Caducidad de cobro de dividendos, nota 14(c)	-	(38)
Distribución de dividendos	1,138	-
Pago de dividendos distribuidos	(1,138)	-
Otros menores	41	64
Saldo final	237	196

11. Provisiones

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

	Al 1 de enero de 2022 US\$(000)	Cambios (adiciones y deducciones) US\$(000)	Actualización financiera/ Otros ajustes US\$(000)	Desembolsos US\$(000)	Diferencia en cambio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cierre de unidad minera (b)	83,104	(11,322)	1,616	(1,007)	-	72,391
Pasivos ambientales (c)	12,658	(438)	-	(760)	-	11,460
Contingencias ambientales, nota 24(b)	196	1,918	-	(76)	75	2,113
Contingencias de seguridad, nota 24(b)	1,463	285	-	-	75	1,823
Contingencias tributarias, nota 24(c)	-	1,289	-	-	-	1,289
Contingencias laborales, nota 24(b)	1,037	(192)	-	(12)	65	898
Contingencias con comunidades, nota 24(b)	329	(219)	-	-	21	131
Otras menores	24	(86)	-	-	99	37
	98,811	(8,765)	1,616	(1,855)	335	90,142

Clasificación por vencimiento:

Porción corriente	27,315	39,906
Porción no corriente	71,496	50,236
	98,811	90,142

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Provisión para cierre de unidad minera -

A continuación se presenta el movimiento de la provisión:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial	83,104	85,324
Disminución por cambio de tasa, nota 9(a)	(11,322)	(1,410)
Actualización financiera, nota 21	1,616	2,262
Desembolsos	(1,007)	(3,072)
Saldo final	<u>72,391</u>	<u>83,104</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	27,363	21,258
Porción no corriente	45,028	61,846
	<u>72,391</u>	<u>83,104</u>

La provisión para cierre de la unidad minera representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera ocurrir entre los años 2023 y 2041. El estimado de dichos costos de cierre está basado en estudios que han sido preparados por asesores independientes, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera es de US\$98,988,000, el cual ha sido descontado una tasa en un rango de 4.772 por ciento a 6.547 por ciento en un período de 1 a 19 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$72,391,000 (US\$99,990,000 al 31 de diciembre de 2021 con una tasa en un rango de 0.29 por ciento a 3.63 por ciento en un período de 1 a 20 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$83,104,000). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas (MEM).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene una carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$16,828,000 como garantía de los planes de cierre final y post cierre de su unidad minera vigente a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Provisión para pasivos ambientales -
Santa Bárbara y Delta Ulpamayo -
El 12 de abril de 2011, el MEM emitió una última Resolución Directoral N° 012-2011-MEM/AAM, en el cual aprueba una última modificación del plan de cierre de pasivos ambientales mineros con el cronograma y presupuesto solicitado por la Compañía. A partir del año 2012 se empezó ejecutar el pasivo ambiental.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía actualizó su plan de cierre por pasivos ambientales de Santa Bárbara y Delta Ulpamayo. Para la elaboración del plan de cierre de Santa Bárbara se asignó la colaboración de una empresa externa especializada. El presupuesto total de ambos pasivos ambientales es de US\$13,095,000, el cual ha sido descontado utilizando una tasa en un rango de 4.772 por ciento a 5.755 por ciento en un periodo de 7 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$11,460,000 (US\$12,658,000 al 31 de diciembre de 2021).

12. Obligaciones financieras

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Obligación financiera (b)	96,976	118,111
	<hr/>	<hr/>
	96,976	118,111
Obligaciones por arrendamiento (e)	1,328	1,644
	<hr/>	<hr/>
	98,304	119,755
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	25,260	22,477
Porción no corriente	73,044	97,278
	<hr/>	<hr/>
	98,304	119,755

- (b) Con fecha 29 de octubre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo por US\$161,893,850 con el Banco de Crédito del Perú destinado para el pago total de sus dos préstamos anteriores: i) Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior; y ii) obligación financiera de mediano plazo. Los términos y condiciones del nuevo préstamo son los siguientes:

- Capital (Tramo A): US\$113,325,695.
- Capital (Tramo B): US\$48,568,155.
- Tasa de interés anual (Tramo A): 3.76 por ciento.
- Tasa de interés anual (Tramo B): LIBOR a tres meses más 2.39 por ciento.
- Plazo (Tramo A): 5 años a partir de octubre 2019 hasta octubre 2024.
- Plazo (Tramo B): 7 años a partir de octubre 2019 hasta noviembre 2026.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal deberá cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor a 1.3.
- (ii) Ratio de Apalancamiento: Menor a 1.0 veces.
- (iii) Ratio de Endeudamiento: Menor a 2.25 veces.

La obligación financiera está garantizada por un contrato de garantía con respecto a los activos; ciertos derechos contractuales, flujos y saldos de cuentas, una hipoteca inmobiliaria; y una hipoteca sobre determinadas concesiones mineras.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía cumple con los ratios de cobertura, apalancamiento y endeudamiento.

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

Año	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Entre 1 y 2 años (Año 2024)	24,284	24,876
Entre 2 y 5 años (Año 2025 a 2026)	48,920	72,903
	73,204	97,779
Costos de obtención de obligaciones financieras	(160)	(501)
	73,044	97,278

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

Saldo inicial	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
<u>Arrendamientos -</u>		
Nuevas obligaciones	738	453
Desembolsos	(1,054)	(1,386)
<u>Obligaciones financieras -</u>		
Devengo de costos financieros en resultados, nota 21	173	101
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 21	278	(114)
Desembolsos	(21,586)	(21,585)
Saldo final	98,304	119,755

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Los pasivos por arrendamiento relacionados con el derecho en uso son:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Vehículos	1,138	1,225
Maquinaria y equipo	190	419
	<hr/>	<hr/>
	1,328	1,644
	<hr/>	<hr/>

Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	1,016	1,001
Porción no corriente	312	643
	<hr/>	<hr/>
	1,328	1,644
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2021 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Cargo al estado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Activo diferido por impuestos a las ganancias							
Pérdida tributaria arrastrable	41,716	(9,206)	-	32,510	(1,943)	-	30,567
Provisión para cierre de unidad minera, neto	2,283	4,958	-	7,241	2,089	-	9,330
Regalías mineras y otros menores	3,672	(465)	-	3,207	401	-	3,609
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara y Delta Ulpamayo	143	3,592	-	3,735	(353)	-	3,382
Instrumentos financieros derivados de cobertura	4,662	-	(2,794)	1,868	-	(1,868)	-
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	2,402	(771)	-	1,631	(1,114)	-	517
Activo diferido total	54,878	(1,892)	(2,794)	50,192	(920)	(1,868)	47,405
Pasivo diferido por impuestos a las ganancias							
Efecto por traslación a U.S. dólares	(24,197)	(5,961)	-	(30,158)	8,182	-	(21,976)
Costo de desbroce	(8,825)	(1,355)	-	(10,180)	(2,261)	-	(12,441)
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(5,920)	(926)	-	(6,846)	(1,281)	-	(8,127)
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(2,607)	(2,608)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(1,492)	623	-	(869)	(1,261)	-	(2,130)
Pasivo diferido total	(40,434)	(7,619)	-	(48,053)	3,379	(2,607)	(47,282)
Activo por impuestos a las ganancias diferido	14,444	(9,511)	(2,794)	2,139	2,459	(4,475)	123

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los años 2022 y 2021 están conformados por:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(4,524)	(5,240)
Diferido	2,459	(9,511)
	<hr/>	<hr/>
	(2,065)	(14,751)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería		
Corriente	(1,601)	(6,980)
	<hr/>	<hr/>
Total	(3,666)	(21,731)

- (c) A continuación se presenta una reconciliación entre el gasto por impuestos a las ganancias y la ganancia (pérdida) antes de impuestos multiplicada por la tasa legal de impuestos por los años 2022 y 2021:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ganancia antes de impuestos		
	<hr/>	<hr/>
	4,028	27,518
Gasto teórico por impuesto a las ganancias	(1,188)	(8,118)
Partidas permanentes y otras:		
Efecto por translación a U.S. dólares	8,182	(5,961)
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(1,515)	(7,404)
Impuesto a las ganancias de años anteriores	(1,062)	-
Diferencia por moneda funcional de utilidad (pérdida) antes de impuestos	(2,487)	5,286
Castigo de productos en proceso	(4,839)	-
Castigo de desbroce diferido no deducible	-	(1,130)
Activo diferido no reconocido	929	4,068
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(472)	(2,059)
Cargas diversas de ejercicios anteriores	(52)	(152)
Otras partidas permanentes	439	719
	<hr/>	<hr/>
Gasto por impuesto a las ganancias	(2,065)	(14,751)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(1,601)	(6,980)
	<hr/>	<hr/>
Total impuestos a las ganancias	(3,666)	(21,731)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ha sido determinado principalmente, a partir de las diferencias entre las tasas de depreciación de los activos fijos para fines financieros y tributarios y la pérdida tributaria generada durante los años anteriores. Según las proyecciones financieras revisadas y aprobadas por la Gerencia de la Compañía, estas partidas serán recuperadas en su totalidad. Como se indica en la nota 15(c), la Gerencia de la Compañía ha optado por el sistema de compensación de la pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta tributaria futura, hasta agotar su importe. Durante el periodo 2022 se ha recuperado el 50 por ciento de la renta neta imponible generada en el año disminuyendo el activo por impuesto a la renta diferido por US\$2.0 millones.

14. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el rubro "Capital social" de la Compañía está representado por 155,971,426 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/7 por acción.

El precio de mercado de las acciones comunes de la Compañía ascendió S/6.12 por acción al 31 de diciembre de 2022 (S/5.20 por acción al 31 de diciembre de 2021) y presentan una frecuencia de negociación de 15 por ciento (65 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

- (b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión no otorgan derecho a voto ni a participar en la Junta General de Accionistas, pero si a participar en la distribución de dividendos. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el rubro "Acciones de inversión" está representado por 6,526,230 acciones, con un valor nominal de S/7 por acción al cierre de cada año.

El precio de mercado de las acciones de inversión asciende a S/3.80 por acción al 31 de diciembre de 2022 y presentan una frecuencia de negociación de 5 por ciento. Al 31 de diciembre de 2021 el precio por acción fue de S/3.41 por acción sin frecuencia de negociación.

- (c) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2022 se realizó la detacción de la reserva legal por US\$37,000 equivalente al 10% del resultado obtenido en el ejercicio económico 2022. Al 31 de diciembre de 2021 se realizó la detacción de la reserva legal por US\$579,000 equivalente al 10% del resultado obtenido en el ejercicio económico 2021.

En el año 2021 la reserva legal se incrementó por caducidad de dividendos en US\$38,000. Según la Ley General de Sociedades, los dividendos vencen diez años después del vencimiento del pago.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Dividendos en efectivo declarados y pagados -
- Con fecha 25 de abril de 2022, mediante Sesión de Directorio, se acordó la distribución de dividendos a cuenta por US\$0.007 por acción, equivalente a US\$4,550,000 con cargo a los resultados del periodo finalizado al 31 de marzo de 2022. Dicho importe se compensó con la distribución de dividendos del año 2021 por US\$3,412,000. El saldo de 2022 de US\$1,138,000 fue pagado en mayo de 2022. Al 31 de marzo del 2022, se cumplía con el artículo 40 de la Ley General de Sociedades, que señala lo siguiente; “la distribución de utilidades solo puede hacerse en mérito de los estados financieros preparados al cierre de un periodo determinado o la fecha de corte en circunstancias especiales que acuerde el Directorio. Las sumas que se repartan no pueden exceder del monto de las utilidades que se obtengan”.
- Durante el 2021, mediante Sesión de Directorio del 20 de julio de 2021, se acordó la distribución de dividendos por US\$0.021 por acción, equivalente a US\$3,412,000 con cargo a los resultados acumulados al 30 de junio de 2021, los cuales fueron pagados en agosto de 2021. A dicha fecha se cumplía con el artículo 40 de la Ley General de Sociedades, que señala lo siguiente; “la distribución de utilidades solo puede hacerse en mérito de los estados financieros preparados al cierre de un periodo determinado o la fecha de corte en circunstancias especiales que acuerde el Directorio. Las sumas que se repartan no pueden exceder del monto de las utilidades que se obtengan”. Al 31 de diciembre de 2021, debido a que se obtuvo resultados acumulados negativos se evaluó el tratamiento de dicho adelanto de dividendos. De acuerdo a lo establecido en la Ley General de Sociedades, los accionistas, habiendo actuado de buena fe, estarán obligados solo a compensar las utilidades recibidas con las que les correspondan en los ejercicios siguientes o con la cuota de liquidación que pueda tocarles.
- (e) Otras reservas de patrimonio –
- Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 incluye la ganancia no realizada de los instrumentos financieros derivados de cobertura pendientes de liquidar por US\$15,171,000 (US\$9,472,000 en 2021), ver nota 25, neta del impuesto a las ganancias diferido por US\$4,475,000 (US\$2,794,000 en 2021), ver nota 13(a). Asimismo, el efecto neto por US\$10,696,000 (US\$6,678,000 en 2021) forma parte del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

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

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

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

- (i) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación.
- (ii) Se establecieron normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurrió a las normas contables para su interpretación.
- (iii) Mediante el Decreto Legislativo Nro. 1424 publicado el 13 de setiembre de 2018 se introdujeron modificaciones en la Ley del Impuesto a la Renta sobre el límite en la deducción por intereses. Así, a partir del ejercicio 2021 no serán deducibles los intereses netos en la parte que excedan el 30% del EBITDA tributario del ejercicio anterior. Se ha establecido que se considera intereses netos el monto de los gastos por intereses que excede el monto de los ingresos por intereses, computables para determinar la renta neta. Asimismo, se considera EBITDA tributario a la renta neta luego de efectuada la compensación de pérdidas más los intereses netos, depreciación y amortización. Los intereses netos que no se puedan deducir por la aplicación de este límite, podrán ser adicionados a los correspondientes cuatro ejercicios inmediatos siguientes. El 30 de diciembre de 2021 se publicaron las normas reglamentarias mediante el Decreto Supremo No.402-2021 estableciendo, entre otros puntos, que, en los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no obtenga renta neta o habiendo obtenido esta, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA tributario será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y

Notas a los estados financieros (continuación)

amortización deducidos en dicho ejercicio. Para el periodo 2022 no se han generado intereses no deducibles debido a que no superan el 30% del EBITDA tributario del periodo anterior.

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

- A partir del ejercicio 2021, edificios y construcciones adquiridos en los ejercicios 2020 al 2022, se podrán depreciar aplicando un porcentaje anual del 20% hasta su total depreciación, siempre que se cumplan con las condiciones siguientes:
 - (i) Sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría.
 - (ii) La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Para estos efectos, se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación y en el caso de las plantas de beneficio y otras construcciones de concesiones de beneficio el momento en que se obtenga la autorización de construcción.
 - (iii) Hasta el 31 de diciembre de 2022, la construcción tenga un avance de obra de por lo menos el 80%. Tratándose de construcciones que no hayan concluido hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al 80%, salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido del municipio la conformidad de obra y para las plantas de beneficio cuando se haya obtenido el acto administrativo que aprueba la inspección de verificación de la construcción de obras.
- A partir del ejercicio 2021, los bienes adquiridos en los ejercicios 2020 al 2021, afectados a la producción de rentas gravadas, se depreciarán aplicando los siguientes porcentajes anuales hasta su total depreciación:
 - Equipos procesadores de datos: 50%.
 - Maquinaria y equipo: 20%.
 - Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) con tecnología EURO IV, Tier II y EPA 2007, empleados por empresas autorizadas: 33.3%.
 - Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos o eléctricos: 50%.

El 27 de diciembre de 2021 se publicó la Ley 31380 en la que el Congreso delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar por un plazo de 90 días en materia tributaria, financiera y de reactivación económica por un plazo de 90 días calendario. Las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:

- (i) Se realizaron cambios en el Código Tributario a fin de optimizar los procedimientos que permitan disminuir la litigiosidad exigiendo claridad en los petitorios de los recursos impugnativos, establecer nuevos supuestos para la emisión de jurisprudencia de observancia obligatoria y evitar la coexistencia de procedimientos sobre la misma materia respecto de un mismo contribuyente, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Se dispone que el interés moratorio correspondiente a los anticipos y pagos a cuenta no pagados oportunamente es aplicable incluso cuando, con posterioridad al vencimiento o determinación de la obligación principal, se hubiese modificado la base del pago a cuenta o el coeficiente aplicable o el sistema utilizado para su determinación, por efecto de una declaración jurada rectificatoria.

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

Posteriormente, el 31 de marzo de 2021, se publicó la Resolución de Superintendencia 044-2021/SUNAT estableciendo que la tasa de interés moratorio en moneda nacional pasa de 1.0% a 0.9% mensual, con vigencia desde el 1 de abril 2021. Las demás tasas no han tenido variación.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los ejercicios del 2017 al 2022 y del Impuesto General a las Ventas por los períodos comprendidos entre diciembre de 2017 y diciembre de 2022 están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

En el mes de noviembre de 2022, la Administración Tributaria ha iniciado el proceso de revisión de la declaración jurada del impuesto a la renta del ejercicio gravable 2017.

Por los ejercicios 2011, 2012 y 2013, la Compañía ha interpuesto una demanda contencioso administrativa, ver nota 24(c). En opinión de la Gerencia de la Compañía y de los asesores legales, se cuenta con los argumentos sólidos y adecuados a las normas legales aplicables para sustentar las posiciones adoptadas por la Compañía y estima obtener resultados favorables por estos procesos y consideran que cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros.

Respecto a los períodos abiertos a fiscalización y debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del 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 2022 y de 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Pérdida tributaria arrastrable -
Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/395,830,000 y S/440,603,000, respectivamente (equivalente a US\$103,620,000 y US\$115,341,000, respectivamente). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 50 por ciento de la renta tributaria neta futura, hasta agotar su importe.
- (d) Precios de transferencia -
Para propósito de la determinación de Impuestos a la Ganancias, los precios y los importes de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

16. Ventas de bienes

- (a) Los ingresos de la Compañía resultan básicamente de las ventas de concentrados de cobre, zinc y plomo. A continuación se presentan las ventas a clientes:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ventas por región geográfica:		
Perú	322,372	420,098
Asia	32,293	23,403
Europa	31,066	24,737
Total ingresos por contratos con clientes	385,731	468,238
 Ventas por tipo de producto:		
Cobre	366,762	340,382
Zinc	66,999	96,365
Plata	62,951	126,979
Oro	29,326	21,570
Plomo	12,534	22,296
	538,572	607,592
Deducciones comerciales	(152,841)	(139,354)
Total ingresos por contratos con clientes	385,731	468,238

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se detalla la conciliación de las ventas de contratos con clientes con los montos revelados en el estado de resultados:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Contratos con clientes por la venta de bienes (a)	385,731	468,238
Operaciones de cobertura, nota 25	12,774	(51,952)
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	4,271	(2,110)
Ajuste de liquidaciones del período actual	(1,782)	(3,786)
 Ventas de bienes	400,994	410,390

- (c) Obligaciones de desempeño -

La obligación de desempeño de la venta de bienes se cumple en el momento de la entrega de los bienes y el pago generalmente se realiza dentro de los 30 a 90 días a partir de la fecha de entrega.

- (d) Concentración de ventas -

Durante el año 2022, los 2 clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 40 y 31 por ciento de las ventas totales de la Compañía (tres clientes con 36, 35 y 13 por ciento durante el año 2021). Al 31 de diciembre de 2022, el 65 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (82 por ciento al 31 de diciembre de 2021). Estos clientes están relacionados con el negocio minero.

Las ventas de concentrado de la Compañía se realizan a compañías de reconocido prestigio nacional e internacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	19,839	16,636
Costo de producción		
Servicios prestados por terceros	92,645	89,985
Consumo de materiales y suministros	51,772	59,436
Costo de personal	27,588	24,866
Electricidad y agua	26,435	24,259
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	17,261	13,605
Mantenimiento y reparación	16,269	16,388
Seguros	8,955	7,029
Transporte	8,121	9,572
Otros menores	2,198	8,768
Recupero (provisión) neta por desvalorización de mineral y concentrado, nota 8(c)	146	(2,684)
Total costo de producción	251,390	251,224
Saldo final de productos en proceso y terminados	(14,189)	(19,839)
Castigo de productos en proceso, nota 1(b)	10,957	-
Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización	(3,232)	(19,839)
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización	267,997	248,021

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Transporte	6,296	6,757
Gastos de embarque y exportación	1,302	941
Cánones y tributos	926	1,122
Gastos de personal	490	495
Supervisión y ensayos	251	215
Consumo de materiales y suministros	136	120
Depreciación, nota 9(i)	93	84
Otros menores	155	212
	<hr/> 9,649	<hr/> 9,946

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Servicios administrativos, gerencial y otros de relacionada, nota 23	7,480	5,940
Participación de directorio	450	532
Cargas diversas de ejercicios anteriores	326	228
Servicios prestados por terceros	201	228
Suscripciones y cotizaciones	203	190
Cánones y tributos	58	89
Gastos de personal	26	21
Otros menores	-	1
	<hr/> 8,744	<hr/> 7,229

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros, neto

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Otros ingresos		
Venta de suministros y mercaderías a terceros	22,427	15,014
Venta de servicios a terceros	522	3,517
Reversión de provisión por desvalorización de suministros, nota 8(c)	3,507	2,600
Venta de suministros a relacionadas, nota 23(a)	887	157
Venta de servicios a relacionadas, nota 23(a)	78	78
Ingresos de ejercicios anteriores	30	131
Venta de activos a terceros	14	27
Recupero por cobranza al seguro (b)	-	2,358
Otros ingresos menores	328	214
	<hr/>	<hr/>
	27,793	24,096
Otros gastos		
Consumo de repuestos y suministros	(23,274)	(16,462)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(c)	(4,801)	(3,507)
Castigo de proyecto relleno hidráulico, nota 9(h)	(2,982)	-
Contingencia tributaria, nota 24(c)	(1,289)	-
Castigo de cuenta por cobrar reclamo tributario, nota 24(c)	(1,126)	-
Gastos administrativos directos	(1,165)	(1,017)
Retiros y bajas de inmueble, maquinaria y equipo, nota 9(g)	(324)	-
Gastos de ejercicios anteriores	(75)	(599)
Depreciación y amortización, nota 9(i)	(42)	(47)
Provisión de cuentas por cobrar comerciales, nota 7(c)	-	(410)
Otros egresos menores	(930)	(1,805)
	<hr/>	<hr/>
	(36,008)	(23,847)
	<hr/>	<hr/>
	(8,215)	249

- (b) En agosto de 2021 se reconoció el lucro cesante por US\$2,358,000 como resultado de la indemnización del seguro por los daños sufridos por actos vandálicos ocurridos en diciembre de 2020. Dicho importe ha sido cobrado en su totalidad el 3 de septiembre de 2021. Durante el 2022 no se realizaron cobros relacionados a lucro cesante.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Intereses sobre obligaciones financieras	4,282	4,346
Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 12(d)	173	101
Intereses por préstamos con principal, nota 23(a)	-	286
Intereses por préstamo con relacionada, nota 23(a)	-	80
Otros menores	121	51
	<hr/>	<hr/>
	4,576	4,864
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera, nota 11(b)	1,616	2,262
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 12(d)	278	-
	<hr/>	<hr/>
	6,470	7,126

22. Ganancia neta por acción básica y diluida

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

	2022	2020
Ganancia neta (numerador) – US\$	362,000	5,787,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<hr/>	<hr/>
Ganancia neta por acción básica y diluida – US\$	0.00	0.04

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2022 y 2021 fueron 162,497,656.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas en los años 2022 y 2021.

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura		
S.A.A., nota 19		
Servicios administrativos	5,022	3,947
Servicios de gestión operativa	1,973	1,523
Servicios de seguridad y salud	347	338
Servicios de medio ambiente	66	65
Servicios de geología	41	11
Reembolso de gastos	31	56
	<hr/>	<hr/>
	7,480	5,940
 Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura		
S.A.A.:		
Compra de suministros	74	328
Alquiler de equipos	36	38
Intereses financieros, nota 21	-	286
	<hr/>	<hr/>
	7,590	6,592
 Transacciones con negocios conjuntos:		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio		
Transportadora Callao (d)	94	145
 Transacciones con otras partes relacionadas:		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación		
Huanza S.A.	26,416	24,230
Servicios de mantenimiento y construcción con Consorcio		
Energético de Huancavelica S.A.	518	1,212
Compra de suministros a Procesadora Industrial Rio Seco		
S.A.	56	31
Compra de suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.		
	13	10
Compra de suministros a Minera La Zanja S.R.L.		
	2	10
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación		
Huanza S.A, (intereses comerciales, nota 21)	-	80

Notas a los estados financieros (continuación)

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ventas de:		
Servicios administrativos a Compañía de Minas		
Buenaventura S.A.A.	78	78
Suministros a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	872	143
Suministros a Minera La Zanja S.R.L.	10	5
Suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.	5	1
Suministros a Procesadora Industrial Rio Seco S.A.	-	7
Suministros a Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	-	1
	<hr/>	<hr/>
	887	157

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

	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Otras cuentas por cobrar, nota 7		
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (d)	1,612	1,855
Compañía Minera Coimolache S.A. (relacionada)	1	-
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	-	4
	<hr/>	<hr/>
	1,613	1,859
Cuentas por pagar comerciales, nota 10		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	2,910	876
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	2,000	2,088
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (relacionada)	-	92
	<hr/>	<hr/>
	4,910	3,056
Otras cuentas por pagar, nota 10		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	251	-
Otros menores	19	19
	<hr/>	<hr/>
	270	19
	<hr/>	<hr/>
	5,180	3,075

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no hay provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas de partes relacionadas debido a que los saldos se consideran recuperables.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Directores y personal clave -

A continuación se presenta el detalle de la remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido por la Compañía) por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Cuentas por pagar:		
Dieta a directorio	450	537
Provisión para bonificación a funcionarios	635	414
Remuneraciones	51	53
	1,136	1,004
Desembolsos por:		
Remuneraciones	848	803
Dieta a directorio	537	505
Gastos por:		
Remuneraciones	899	856
Dieta a directorio	987	1,042

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

- (d) La cuenta por cobrar al Consorcio Transportadora Callao corresponde a los desembolsos realizados entre los años 2011 y 2013 para participar en dicho consorcio, cuyo objetivo fue la construcción de una faja fija transportadora de minerales y depósitos en el Puerto del Callao. Esta cuenta por cobrar genera intereses a una tasa anual de 6.25 por ciento más LIBOR a 3 meses y se estima será cobrada a partir del año 2024.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos -

(a) Medio ambiente -

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

La Ley N° 28090 regula 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, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Ley N° 28964, que entró en vigencia el 25 de enero de 2007, creó el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (“OSINERGMIN”) como organismo gubernamental encargado de regular y fiscalizar las actividades de empresas eléctricas, hidrocarburíferas y mineras. La Ley N° 28964 establece que la fiscalización y fiscalización de las actividades relacionadas con el medio ambiente, la normativa de seguridad y salud minera podrá ser realizada por empresas debidamente certificadas y aprobadas por OSINERGMIN. Sin embargo, de conformidad con el Decreto Supremo No. 001-2010-MINAM, OSINERGMIN transfirió sus funciones de supervisión ambiental a la Agencia de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA). A partir del 22 de julio de 2010, el OEFA asumió la autoridad para realizar auditorías inesperadas e imponer multas a las empresas si no cumplen con la normativa ambiental exigible y las evaluaciones ambientales aprobadas. De acuerdo con el Decreto Supremo N° 128-2013-PCM, las empresas mineras están obligadas a realizar aportes monetarios al OSINERGMIN y, de acuerdo con el Decreto Supremo N° 130-2013-PCM, también se requieren aportes monetarios a la OEFA. La OEFA realiza una supervisión periódica de la mina de la Compañía. Los presuntos delitos identificados por el OEFA actualmente oscilan entre cero y 3,000 unidades tributarias (UIT), siendo cada unidad tributaria equivalente a aproximadamente US\$1,100 al tipo de cambio vigente.

La Compañía considera que el pasivo registrado (ver nota 11(a)) es suficiente para cumplir con la regulación de medio ambiente vigente en el Perú.

Contingencias

(b) Procesos legales -

La Compañía tiene diversas demandas laborales principalmente por indemnización por daños y perjuicios y por nulidad de despidos. En este sentido, la Gerencia y sus asesores legales han analizado estos procesos y han estimado que representan una contingencia probable, por lo que se ha contabilizado una provisión por US\$898,000 al 31 de diciembre de 2022 (US\$1,037,000 al 31 de diciembre de 2021), que se presenta en el rubro “Provisiones” del estado de situación financiera, nota 11(a).

Contingencias ambientales y seguridad -

Durante el año 2022 y en años anteriores, la Compañía recibió notificaciones del OSINERGMIN y OEFA. Dichas notificaciones están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas posibles que se derivan de estos procesos ascienden aproximadamente a US\$2,685,000 al 31 de diciembre de 2022 (US\$2,384,000 al 31 de diciembre de 2021). La Gerencia y sus asesores legales han analizado estos procesos y consideran que serán resueltos a favor de la Compañía. La Gerencia estima que no es necesario reconocer provisión alguna por estas contingencias posibles.

Asimismo, la Compañía ha recibido notificaciones de OSINERGMIN y OEFA por incumplimientos de procedimientos de las normas de seguridad e higiene minera por las cuales la Gerencia y sus asesores legales han analizado y han estimado, que las contingencias son probables, por tal motivo se ha contabilizado una provisión por US\$3,936,000 (US\$1,659,000 al 31 de diciembre de 2021), que se presenta en el rubro “Provisiones” del estado de situación financiera, nota 11(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Procedimientos tributarios abiertos -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene diversos procedimientos tributarios en trámite, los cuales son manejados por los asesores legales de la Compañía, los mismos que se describen a continuación:

Con fecha 30 de mayo de 2014, la Administración Tributaria notificó a la Compañía resoluciones de Determinación y Multa, producto del procedimiento de fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2011 donde cuestiona la deducción de la pérdida en instrumentos financieros derivados, el gasto en regalías mineras y los gastos de alimentación de terceros. Dentro de los plazos de ley, la Compañía presentó recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. Cabe señalar que con fecha 18 de junio de 2014, la Compañía pagó bajo protesta la deuda tributaria por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,188,000) con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa.

Con fecha 8 de enero de 2015, la Administración Tributaria notificó a la Compañía una Resolución de Determinación como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el Impuesto a la renta del ejercicio 2012 que fue reclamado y la Administración Tributaria resolvió la nulidad de la misma; además, notificó las Resoluciones de Determinación y de Multa por pagos a cuenta de enero a diciembre 2012, los cuales ascienden a S/4,030,000 (equivalente a US\$2,108,000). La Compañía ha presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

El 14 de junio de 2017, la Administración Tributaria notificó a la Compañía Resoluciones de Determinación y de Multa como resultado del procedimiento de fiscalización iniciado por el impuesto a la renta del ejercicio 2013 donde se repara los saldos a favor y la pérdida tributaria arrastrable. Dichas resoluciones fueron reclamadas sin resultado favorable. El 24 de enero de 2018 la Compañía presentó el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

El 13 de mayo de 2019, el Tribunal Fiscal ha notificado a la Compañía la Resolución Nro. 3062-3-2019 que acumuló los expedientes de apelación de los ejercicios gravables 2011, 2012 y 2013 y resuelve dejar sin efecto el reparo del gasto por alimentación y confirma las observaciones vinculadas a la pérdida por instrumentos financieros derivados y el gasto del pago en regalías mineras del ejercicio 2011 y su incidencia en los ejercicios 2012 y 2013.

Como resultado de la referida resolución la Administración Tributaria ha notificado las resoluciones de cumplimiento reliquidando el impuesto a la renta y los efectos en los pagos a cuenta de los ejercicios 2011, 2012 y 2013. La Compañía ha presentado el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.

Con fecha 9 de agosto de 2019, la Compañía ha interpuesto demanda contencioso administrativa contra la resolución del Tribunal Fiscal dado que la Compañía había acreditado con documentación fehaciente el sustento de las observaciones sobre la pérdida en los instrumentos financieros derivados y regalías mineras. La demanda de la Compañía fue declarada infundada en primera y segunda instancia y el 21 de abril de 2022 se interpuso el recurso de casación. Mediante el Auto de Calificación de fecha 27 de junio de 2022 la Corte Suprema ha declarado improcedente el recurso presentado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por otro lado, el 21 de setiembre de 2022, la Compañía y sus abogados patrocinantes han interpuesto demanda de amparo contra el Auto de Calificación para que sea declarado nulo y se repongan las cosas en el estado anterior y se ordene a trámite el recurso de casación.

Como resultado de estos eventos en el año 2022, la Compañía reconoció el castigo de la cuenta por cobrar en relación con este proceso por el importe de S/8,333,000 (equivalente a US\$2,188,000), nota 7(a). De los cuales S/4,044,000 (equivalente a US\$1,062,000) corresponden a impuesto a la renta y se presentan dentro del rubro “Impuesto a las ganancias corriente”, ver nota 13(b). Mientras que S/4,289,000 (equivalente a US\$1,126,000) corresponden a la multa más los intereses moratorios y se presentan en el rubro “Otros gastos”, ver nota 20(a).

Asimismo, se ha registrado provisiones por contingencias con cargos a resultados del período por el impacto en los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los ejercicios 2012 y 2013 por S/4,922,000 (equivalentes a US\$ 1,289,000), ver nota 11(a). Dicho importe corresponde a multas más intereses moratorios y se presentan en el rubro “Otros gastos”, ver nota 20(a).

Durante el año 2019, la Administración Tributaria ha revisado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2015. Como consecuencia de dicha revisión, la SUNAT ha notificado el 31 de diciembre de 2019 las Resoluciones de Determinación y del Multa donde cuestiona la tasa de depreciación de dos relaveras y la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter por un total de S/13,930,000 (equivalente a US\$3,647,000) determinando una deuda de S/3,412,000 (equivalente a US\$893,000). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que han iniciado el proceso de reclamación.

El 27 de enero de 2020, la Compañía ha pagado la Resolución de Multa con la finalidad de acogerse al beneficio de la rebaja de la multa. El monto desembolsado de S/1,456,000 (equivalente a US\$382,000) se registró como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía.

El 18 de diciembre de 2020, la SUNAT ha resuelto el recurso de reclamación dejando sin efecto la observación referida a la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter y ha confirmado el repara por la depreciación de las relaveras por S/6,018,000 (equivalente a US\$1,575,000). Como consecuencia de dicho fallo, la SUNAT ha devuelto parte de la multa por S/459,000 (equivalente a US\$121,000) por lo que al 31 de diciembre de 2022 se tiene registrado una cuenta por cobrar, neto de S/997,000 (equivalente a US\$262,000), nota 7(a). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que el repara no tiene sustento e inició el proceso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 12 de enero de 2021.

Durante el año 2020, la Administración Tributaria ha revisado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2014. Como consecuencia de dicha revisión, la SUNAT ha notificado el 30 de diciembre de 2020 las Resoluciones de Determinación y del Multa donde cuestiona la tasa de depreciación de dos relaveras, la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter y gastos operativos realizados por un total de S/16,582,000 (equivalente a US\$4,341,000) determinando una deuda de S/10,902,000 (equivalente a US\$2,854,000). La Gerencia de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que se inició el proceso de reclamación.

Con fecha 7 de enero de 2021, la Compañía ha pagado la deuda tributaria con la finalidad de acogerse al beneficio de la rebaja de la multa. El monto desembolsado de S/7,871,000 (equivalente a US\$2,067,000) y se ha registrado como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía.

El 21 de mayo de 2021, la SUNAT ha resuelto el recurso de reclamación dejando sin efecto la observación referida a la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter y ha confirmado el reparo por la depreciación de las relaveras por S/6,018,000 (equivalente a US\$1,575,000) y gastos operativos por S/5,384,000 (equivalente a US\$1,410,000). Como consecuencia de dicho fallo, la SUNAT ha devuelto parte de la multa por S/3,003,000 (equivalente a US\$789,000) por lo que al 31 de diciembre de 2022 se tiene registrado una cuenta por cobrar, neto de S/4,868,000 (equivalente a US\$1,278,000), nota 7(a). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento y se ha iniciado el proceso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 11 de junio de 2021.

En el transcurso de los años 2021 y 2022, la Administración Tributaria ha revisado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2016. Como consecuencia de dicha revisión, la SUNAT ha notificado el 31 de agosto de 2022 las Resoluciones de Determinación y del Multa donde cuestiona la tasa de depreciación de dos relaveras y la deducción de los costos de desarrollo del Proyecto Tajo Smelter por un total de S/20,380,000 (equivalente a US\$5,335,000) determinando una disminución en la pérdida tributaria de la Compañía. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que han iniciado el proceso de reclamación.

25. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de estos minerales durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante el año 2022 y 2021 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre y del zinc, de acuerdo a los compromisos de venta existentes, los cuales en total no deben superar el 50 por ciento del metal estimado contenido en su producción de los siguientes 12 meses, acorde a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2022, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una ganancia de US\$12,774,000 que se muestra aumentando los ingresos por ventas (pérdida por US\$51,952,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 16(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF(*)	Futuras US\$/TMF(*)	Valor razonable US\$(000)
Enero 2023	Cobre	2,000	10,185	8,344	4,332
Febrero 2023	Cobre	1,500	10,109	8,350	1,867
Marzo 2023	Cobre	1,500	10,153	8,353	2,640
		<u>5,000</u>			<u>8,839</u>

(*) TMF= Tonelada métrica fina.

Al 31 de diciembre de 2021 los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		
			Fijadas US\$/TMF(*)	Futuras US\$/TMF(*)	Valor razonable US\$(000)
Enero 2022	Cobre	3,250	9,405	9,748	(1,112)
Enero 2022	Zinc	500	3,450	3,580	(65)
Febrero 2022	Cobre	2,000	9,444	9,740	(591)
Marzo 2022	Cobre	2,000	9,525	9,732	(413)
Abril 2022	Cobre	2,700	9,103	9,719	(1,661)
Mayo 2022	Cobre	3,050	9,175	9,701	(1,601)
Junio 2022	Cobre	1,000	9,425	9,686	(260)
Julio 2022	Cobre	3,000	9,442	9,676	(701)
Octubre 2022	Cobre	1,500	9,762	9,631	196
Diciembre 2022	Cobre	1,000	9,475	9,600	(124)
		<u>20,000</u>			<u>(6,332)</u>

(*) TMF= Tonelada métrica fina.

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros de coberturas se encuentran incluidas en el rubro “Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos” en el estado de resultados integrales. Por los años 2022 y 2021, la Compañía generó una ganancia no realizada de US\$15,171,000 y de US\$9,472,000, respectivamente (ganancia no realizada de US\$10,696,000 y de US\$6,678,000 neto de impuestos a las ganancias, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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

(a) Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2022 y de 2021. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas denominadas en soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos menores en soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (principalmente impuestos).

Notas a los estados financieros (continuación)

Excluyendo los préstamos en soles, la Gerencia mantiene montos menores en soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (principalmente impuestos).

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

	Aumento / disminución Tipo de cambio	Efecto en resultados US\$(000)
2022		
Tipo de cambio	10%	469
Tipo de cambio	(10%)	(469)
2021		
Tipo de cambio	10%	111
Tipo de cambio	(10%)	(111)
(a.2) Riesgo de precios -		
La cotización internacional de los precios de los minerales tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la Compañía. La cotización de los minerales comercializados por la Compañía ha fluctuado históricamente y es afectada por numerosos factores más allá del control de la Compañía. La Compañía administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes.		
(a.3) Riesgo de tasa de interés -		
El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambio en la tasa de interés principalmente por sus obligaciones a largo plazo con tasas de interés flotante.		
A continuación se muestra el efecto en resultado de una variación razonable en las tasas de interés:		
	Aumento / disminución de LIBOR (puntos porcentuales)	Efecto en resultados US\$(000)
2022		
Tasa de interés	10%	87
Tasa de interés	(10%)	(87)
2021		
Tasa de interés	10%	1
Tasa de interés	(10%)	(1)

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

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

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven.

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en U.S. dólares. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y del exterior de reconocido prestigio. Ver concentración de ventas spot en la nota 16(d). La Compañía realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado de situación financiera que consiste principalmente en efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados.

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

		Días vencidos			
	Corriente US\$(000)	< 30 días US\$(000)	30 – 90 días US\$(000)	> 90 días US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2022 -					
Cuentas por cobrar comerciales	78,127	-	-	4,541	82,668
Otras cuentas por cobrar	37,297	-	-	47	37,344
	115,424	-	-	4,588	120,012
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	3.82%
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(4,588)	(4,588)
Al 31 de diciembre de 2021 -					
Cuentas por cobrar comerciales	74,442	-	-	4,541	78,983
Otras cuentas por cobrar	24,117	-	-	45	24,162
	98,559	-	-	4,586	103,145
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	4.45%
Pérdida crediticia esperada	-	-	-	(4,586)	(4,586)

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Menos de 1 año 2023 US\$(000)	Entre 1 y 2 años 2024 US\$(000)	Entre 2 y 5 años 2025-2027 US\$(000)	Mayor a 5 años 2028 en adelante US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2022					
Cuentas por pagar comerciales y					
otras cuentas por pagar	100,808	-	-	-	100,808
Obligaciones financieras - capital	24,284	24,284	48,568	-	97,136
Obligaciones financieras -					
intereses	4,835	3,954	3,779	-	12,568
Arrendamientos	1,016	180	132	-	1,328
Pasivo por instrumentos					
financieros derivados de cobertura	-	-	-	-	-
	130,943	28,418	52,479	-	211,840
Al 31 de diciembre de 2021					
Cuentas por pagar comerciales y					
otras cuentas por pagar	100,271	-	-	-	100,271
Obligaciones financieras - capital	21,586	24,284	72,852	-	118,722
Obligaciones financieras -					
intereses	3,589	2,764	2,746	-	9,099
Arrendamientos	1,386	208	50	-	1,644
Pasivo por instrumentos					
financieros derivados de cobertura	6,332	-	-	-	6,332
	133,164	27,256	75,648	-	236,068

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gestión de capital -

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

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

27. Valor razonable

Revelación del valor razonable de los activos y pasivos de acuerdo a su jerarquía -

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

		Medición al valor razonable usando		
	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2022				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en				
negocios conjuntos	1,612	-	1,612	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar				
(sujeto a precios provisionales)	84,102	-	84,102	-
Instrumentos financieros derivados de				
cobertura	8,968	-	8,968	-
Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	97,255	-	97,255	-
Al 31 de diciembre de 2021				
Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:				
Cuentas por cobrar por préstamos en				
negocios conjuntos	1,855	-	1,855	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar				
(sujeto a precios provisionales)	78,488	-	78,488	-
Instrumentos financieros derivados de				
cobertura	6,332	-	6,332	-
Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	116,571	-	116,571	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

28. Divulgación de información sobre segmentos

La Gerencia de la Compañía determinó que el único segmento con alcance para reportar sobre la base de los reportes que utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (CODM por sus siglas en inglés) es de la producción y comercialización de concentrados. La Compañía está organizada como una unidad de negocio sobre la base de los productos que comercializa. El segmento de actividades de exploración en área no operativas no es relevante para efectos de evaluar el desarrollo del negocio.

El CODM monitorea los resultados operativos de la producción y comercialización de concentrados para propósitos de tomar decisiones sobre asignación y evaluación de desempeño. El desempeño del segmento se evalúa en base a la utilidad o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la utilidad o pérdida de los estados financieros de la Compañía.

Ver nota 16(a) de los estados financieros donde la Compañía presenta los ingresos generados por la venta a clientes locales y del exterior. La información de los ingresos se basa en la ubicación geográfica de los clientes.

Ver nota 16(d) de los estados financieros para mayor información acerca de los principales clientes (clientes que representan más del 10 por ciento de los ingresos de la Compañía).

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú.

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Eventos subsecuentes

A partir de fines de 2022, surgieron tensiones, protestas y disturbios sociales intensificados luego de un cambio en el liderazgo político del país. Las manifestaciones continuaron a principios de 2023, y los disturbios civiles continúan interrumpiendo el comercio y las cadenas de suministro. Hasta la fecha, ha habido un impacto limitado en las operaciones de la Compañía. La Compañía continúa monitoreando la situación con prioridad en la seguridad y la protección. Una interrupción prolongada de la logística y las cadenas de suministro podría afectar las operaciones futuras.

Por otro lado, las limitaciones actuales respecto de los terrenos y permisos requeridos para expandir el área operativa del tajo norte de la Unidad Minera Colquijirca y la fase de expansión de la relavera Huachuacaja, han generado que se programe para el año en curso una reducción parcial de la secuencia de minado, la cual no implica la paralización de las operaciones, requiere la disminución de la fuerza laboral y de los servicios contratados por la Compañía. Ello ha generado que el 31 de enero de 2023 por la noche un grupo de ex trabajadores de una empresa contratista realice el bloqueo de las vías de acceso al tajo norte de la referida unidad minera, el cual se mantiene hasta el momento.

En vista de lo anterior, la Compañía espera llegar a los acuerdos que permitan avanzar con las autorizaciones requeridas para resolver estas restricciones y ampliar con ello la vida de la mina.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los estados financieros adjuntos fueron preparados basados en las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2022 y considerando aquellos eventos ocurridos posteriores a dicha fecha que proveyeron evidencia de condiciones que existían al final del período de reporte.