

**Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

Estados financieros por los años 2023 y 2022,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

# **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

## **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas a los estados financieros, que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### *Base para la opinión*

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (en adelante NIA) aprobadas en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales de la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código mencionado líneas arriba. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Lima  
Av. Víctor Andrés  
Belaunde 171  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II  
Av. Jorge Basadre 330  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa  
Av. Bolognesi 407  
Yanahuara  
Tel: +51 (54) 484 470

Trujillo  
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III  
Víctor Larco Herrera 13009,  
Sede Miguel Ángel Quijano Doig  
La Libertad  
Tel: +51 (44) 608 830

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Asuntos clave de auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión del auditor sobre los mismos, por lo tanto no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada asunto a continuación, se proporciona nuestra descripción de cómo fue abordado por nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para abordar los siguientes asuntos, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

### **Deterioro de activos de larga duración de la unidad minera Colquijirca**

#### *Descripción del asunto*

Al 31 de diciembre de 2023, el valor neto en libros de las propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo de la Compañía era de US\$435,661,000. Las revelaciones relacionadas se incluyen en la Nota 2.3(g)(h)(i)(j)(k) y en la Nota 11 de los estados financieros. La Compañía revisa y evalúa por deterioro sus propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo, al menos una vez al año, o cuando eventos o cambios en las circunstancias indiquen que los valores en libros relacionados, al Nivel de Unidad Generadora de Efectivo (UGE), pueden no ser recuperables. Cuando la Compañía determina la existencia de indicadores de deterioro significativos, la Gerencia realiza una evaluación para determinar si existe deterioro. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su monto recuperable, siendo el monto recuperable el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Por otro lado, una pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte solo si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el monto recuperable del activo o de la UGE desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La Compañía ha estimado el valor en uso a nivel de su UGE para evaluar el deterioro en sus propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo. Durante el año 2023, la Compañía no ha registrado deterioro sobre el valor en libros de sus propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### **Deterioro de activos de larga duración de la unidad minera Colquijirca**

La auditoría efectuada sobre la evaluación de deterioro de las propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo de la Compañía fue compleja e implicó juicio debido a la importancia de esta estimación en la determinación del valor en uso de la UGE. En particular, las estimaciones del valor en uso fueron sensibles a supuestos significativos como volúmenes de producción, vida útil de la mina, precio de mercado de los metales, tasas de descuento que reflejaran las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados a la UGE, incluyendo cantidades estimadas de minerales recuperables y el valor residual.

*Cómo  
abordamos el  
asunto en  
nuestra  
auditoría*

Obtuvimos un entendimiento de los controles ejecutados por la Gerencia del Grupo sobre el proceso de evaluación de deterioro de propiedades, planta, equipo y costos de desarrollo, incluido el proceso para identificar y evaluar los posibles indicadores de deterioro o de reverso; así como un entendimiento de la revisión efectuada por la Compañía de los supuestos significativos, la información financiera proyectada y la metodología utilizada para desarrollar dichas estimaciones.

Para probar el valor en uso estimado de la UGE de la Compañía, llevamos a cabo procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, evaluar la metodología de estimación y probar los supuestos significativos discutidos anteriormente, así como los datos subyacentes utilizados por la Compañía en su análisis.

Evaluamos la información financiera proyectada comparando los precios de las materias primas con la información de mercado disponible y los planes comerciales internos. También evaluamos los niveles de producción futuros utilizados en los análisis de deterioro, que se basan en los planes de vida útil de la mina comparándolos con las estimaciones históricas y los resultados.

Involucramos a nuestros especialistas en valuación para que nos asistieran a comparar los supuestos de precios de las materias primas con los datos del mercado y los pronósticos de los analistas. Además, nuestros especialistas en valuación revisaron la tasa de descuento utilizada, comparándola con las tendencias actuales de la industria y la economía, y evaluaron la prima de riesgo específica aplicada. También realizamos un análisis de sensibilidad sobre los cambios en la tasa de descuento y los supuestos de precios de las materias primas para evaluar cualquier cambio en el valor recuperable de la UGE que pudiera resultar de las variaciones en estos supuestos.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### **Deterioro de activos de larga duración de la unidad minera Colquijirca**

La Compañía involucra consultores independientes para validar la cantidad estimada de reservas minerales recuperables, las cuales fueron determinadas por personas calificadas de la Gerencia y que se utilizaron como parte de los análisis de deterioro. Nosotros evaluamos la competencia y objetividad de los consultores independientes, así como la competencia de las personas calificadas de la Compañía. Además, evaluamos las cantidades estimadas de minerales recuperables de la Compañía comparándolas con el desempeño operativo histórico de la UGE.

Además, evaluamos la revelación de este asunto en la Nota 2.3(k) y en la Nota 11(b) de los estados financieros

### *Otra información incluida en la Memoria Anual 2023 de la Compañía*

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la Memoria Anual pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría de la que se espera que dispondremos después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada.

Cuando leamos y consideremos la Memoria Anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía.

### *Responsabilidad de la Gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Gerencia de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera.

### *Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría:

- Identificar y evaluar los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y aplicar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor del que resulte de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación de controles internos.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la Gerencia del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Evaluar la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una representación fiel.

Nos comunicamos con la Gerencia de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

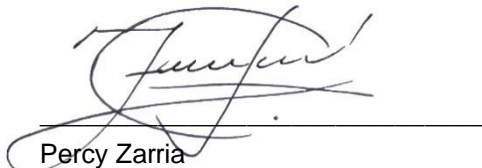
También proporcionamos a la Gerencia de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia, y para comunicarles todas las relaciones y otros asuntos que puedan afectar nuestra independencia y, cuando corresponda, las medidas tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a la Gerencia de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe porque cabría razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Lima, Perú,  
15 de febrero de 2024

Refrendado por:

*Tamaka, Valdivia & Asociados*



Percy Zarria  
C.P.C.C. Matrícula No.C37450

# Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 y 2.3(c)	91,826	35,651
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 2.3(b)	98,418	112,648
Inventarios	8 y 2.3(d)	32,292	28,371
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	15(d) y 2.3(o)	-	4,078
Pagos anticipados	9 y 2.3(f)	8,225	8,104
Instrumentos financieros de cobertura	29	-	8,839
		<u>230,761</u>	<u>197,691</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 2.3(b)	9,854	2,776
Inversión en negocio conjunto	10 y 2.3(e)	1,628	2,486
Propiedad, planta, equipo y costos de desarrollo	11 y 2.3 (g)(h)(i)(j)(k)	435,661	464,837
Activo por impuestos diferidos	15(e) y 2.3(o)	5,139	123
Otros activos no financieros		267	317
		<u>452,549</u>	<u>470,539</u>
<b>Total activos</b>		<u>683,310</u>	<u>668,230</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12 y 2.3(b)	110,510	102,552
Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes	15(e) y 2.3(o)	6,021	-
Provisiones	13 y 2.3(l)	41,079	39,906
Obligaciones financieras	14(a) y 2.3(b)(h)	25,292	25,260
		<u>182,902</u>	<u>167,718</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12 y 2.3(b)	191	115
Provisiones	13 y 2.3(l)	53,211	50,121
Obligaciones financieras	14(a) y 2.3(b)(h)	48,515	73,044
		<u>101,917</u>	<u>123,280</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>284,819</u>	<u>290,998</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16 y 2.3(u)(v)(w)	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		12,891	9,708
Otras reservas de patrimonio		-	6,232
Resultados acumulados		19,389	(4,919)
<b>Total patrimonio</b>		<u>398,491</u>	<u>377,232</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>683,310</u>	<u>668,230</u>

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Ingresos de operación</b>			
Ventas de bienes	18(b) y 2.3(m)(b)	432,616	400,994
<b>Costo de ventas</b>			
Costo de ventas, sin considerar depreciación y amortización	19 y 2.3(d)(s)	(248,972)	(267,997)
Depreciación y amortización	11(h) y 2.3(g)	(87,216)	(72,171)
Exploración en áreas operativas	20 y 2.3(i)	(7,761)	(16,671)
Regalías mineras	2.3(o)	(2,670)	(3,168)
<b>Total costo de ventas</b>		(346,619)	(360,007)
<b>Ganancia bruta</b>		85,997	40,987
<b>Gastos operativos, neto</b>			
Gastos de ventas	21 y 2.3(t)(s)	(11,457)	(9,649)
Gastos de administración	22 y 2.3(t)(s)	(9,781)	(8,744)
Exploración en áreas no operativas	23 y 2.3(i)	(4,095)	(4,008)
Recupero (provisión) por contingencias	13(a) y 2.3(l)	1,062	(1,706)
Recupero (provisión) por pasivos ambientales	13(a) y 2.3(l)	(4,254)	438
Otros, neto	24 y 2.3(m)(t)	(6,336)	(8,215)
<b>Total gastos operativos</b>		(34,861)	(31,884)
<b>Ganancia de operación</b>		51,136	9,103
Costos financieros	25 y 2.3(m)(n)(b)	(7,397)	(6,470)
Participación en negocio conjunto	10 y 2.3(e)	(79)	(10)
Ingresos financieros	25	2,866	879
Diferencia de cambio neta	5 y 2.3(m)(n)(b)	381	526
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		46,907	4,028
Impuesto a las ganancias corriente	15(b) y 2.3(o)	(17,862)	(6,125)
Impuesto a las ganancias diferido	15(b) y 2.3(o)	2,409	2,459
		(15,453)	(3,666)
<b>Ganancia neta</b>		31,454	362
Ganancia neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares	26 y 2.3(x)	0.19	0.00

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	<b>Notas</b>	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Ganancia neta</b>		<u>31,454</u>	<u>362</u>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, netos de impuestos</b>			
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	29	(8,839)	15,171
Efecto en el impuesto a las ganancias	15(a)	<u>2,607</u>	<u>(4,475)</u>
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos</b>		<u>(6,232)</u>	<u>10,696</u>
<b>Total de resultado integral</b>		<u>25,222</u>	<u>11,058</u>

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	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)
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	329,586	22,912	13,459	254	9,671	(4,464)	(4,106)	367,312
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	362	362
Otros resultados integrales, nota 16(e)	-	-	-	-	-	10,696	-	10,696
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	10,696	362	11,058
Aplicación a reserva legal, nota 16(c)	-	-	-	-	37	-	(37)	-
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(1,138)	(1,138)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	329,586	22,912	13,459	254	9,708	6,232	(4,919)	377,232
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	31,454	31,454
Otros resultados integrales, nota 16(e)	-	-	-	-	-	(6,232)	-	(6,232)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	(6,232)	31,454	25,222
Aplicación a reserva legal, nota 16(c)	-	-	-	-	3,146	-	(3,146)	-
Caducidad en cobro de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	-	37	-	-	37
Dividendos en efectivo declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	329,586	22,912	13,459	254	12,891	-	19,389	398,491

## Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Cobranza a clientes		426,117	384,535
Solicitud de devolución de IG		6,529	882
Pago a proveedores y terceros, y otros neto		(233,766)	(266,951)
Pagos a trabajadores		(31,443)	(27,629)
Pago de impuesto a las ganancias e impuestos mineros		(9,800)	(9,572)
Pagos de intereses por obligaciones financieras		(4,507)	(4,042)
Pagos por embargos y desembolsos por procesos tributarios		(5,931)	-
		<u>147,199</u>	<u>77,223</u>
<b>Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo provenientes de las actividades de operación</b>			
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo		-	14
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11(a)	(52,819)	(35,924)
Desembolsos por costos de desbroce	11(a)	(8,953)	(26,669)
		<u>(61,772)</u>	<u>(62,579)</u>
<b>Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Pagos de obligaciones financieras	14(d)	(24,284)	(21,586)
Pago de dividendos	16(d)	(4,000)	(1,138)
Pagos de arrendamientos	14(d)	(968)	(1,054)
		<u>(29,252)</u>	<u>(23,778)</u>
<b>Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados en las actividades de financiamiento</b>			
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo en el año, neto		56,175	(9,134)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>35,651</u>	<u>44,785</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	6	<u>91,826</u>	<u>35,651</u>
<b>Actividades de financiamiento y de inversión que no afectan los flujos de efectivo:</b>			
Cambios en los estimados de cierre de mina	13(b)	3,061	(11,322)
Adición de activos por derechos de uso	11(a)	685	738

# Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante, “la Compañía” o “El Brocal”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. El Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 61.43 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 Huaracaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

*Suspensión temporal parcial de actividades de explotación del Tajo Norte de la unidad minera Colquijirca -*

Con fecha 3 de octubre de 2023, El Brocal ha presentado ante el Ministerio de Energía y Minas una comunicación de suspensión de actividades de explotación del Tajo Norte de la unidad minera Colquijirca, por un periodo de tres años. Dicho evento obedece a la demora ocurrida en la tramitación y aprobación de la Modificación del Estudio de Impacto Ambiental a 25,000 TMD, motivada por eventos como la declaración de la caracterización de pandemia por la OMS y la posterior Declaración de Emergencia promulgada por el Estado en el año 2020, así como cambios normativos existentes en el año 2022, referidos a la tramitación de estudios ambientales.

Sin perjuicio de ello, las operaciones de explotación en la mina subterránea Marcapunta continuarán desarrollándose de manera regular, mientras que en el Tajo Norte se realizarán únicamente actividades de exploración, traslado de mineral acumulado en el Tajo Norte hacia la planta concentradora, manejo de aguas y actividades de cuidado y mantenimiento.

Finalmente, es necesario resaltar que El Brocal se encuentra implementando un plan para incrementar el ritmo de producción en la mina subterránea, el mismo que permitirá alcanzar el presente año una producción de diez mil toneladas métricas diarias, teniendo como objetivo alcanzar las doce mil toneladas métricas diarias de mineral. Asimismo, El Brocal mantendrá la política de generar eficiencias en las actividades operativas para no perder competitividad durante el periodo de suspensión de las labores del Tajo Norte.

En cuanto a la actualización de la evaluación de indicios de deterioro de activos de larga duración de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 36, Deterioro de activos, este asunto fue considerado como un indicador de deterioro en dicha evaluación, ver nota 11(b).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Reconfiguración de fases del Tajo Norte -*

Durante los meses enero a abril de 2023 se realizaron labores de perforaciones diamantinas con la finalidad de obtener información geotécnica actualizada que permita cumplir con la etapa final del plan de estabilización relacionado al derrumbe de la fase 12 ocurrida en marzo 2022. Dicho plan involucró las fases de minado 12C; 13C; y 15 las cuales están condicionadas a la estabilización. Como resultado de estas perforaciones se logró mejorar los criterios operativos para reconfigurar dichas fases que permitan su mejor tratamiento operativo durante el 2023.

De esta manera, algunas de las fases determinadas a diciembre 2022 han sido reconfiguradas en su distribución sin alterar el volumen total de reservas ni desmonte del tajo, pero sí en el avance de producción de estas. Por otro lado, como resultado de esta actualización de información geotécnica la producción de las fases 13B y 15 reconfiguradas culminaron su producción en setiembre de 2023 por lo que el activo por desbroce diferido relacionado a esas fases fue amortizado en su totalidad en dicha fecha.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 recogen dicho efecto el cual fue aplicado a partir del tercer trimestre del presente ejercicio de manera prospectiva.

### *Castigo de stock de mineral producto del deslizamiento de la fase 12 del Tajo Norte –*

Con fecha 19 de marzo de 2022 se produjo un deslizamiento en la fase 12 del tajo norte de la unidad minera de Colquijirca. Como resultado del evento se paralizaron las operaciones en dicha fase, iniciándose la planificación y ejecución de actividades de rehabilitación. En respuesta, la Gerencia de la Compañía decidió procesar el inventario de mineral de corto y largo plazo priorizando el mineral económicamente viable. Sin embargo, las pruebas metalúrgicas realizadas por el área de operaciones concluyeron que dicho mineral no contaba con valor económico debido a los altos índices de oxidación detectados.

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 (efecto neto del año de US\$14,898,000 tras descontar la provisión de desvalorización de inventarios equivalente a US\$1,504,000, ver nota 8(b)). A continuación, se detalla el efecto del castigo de mineral en los componentes del costo de ventas:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados en sesión de Directorio del 15 de febrero de 2024 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.

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 partir del 1 de enero de 2023; 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.

2.3. Resumen de las políticas contables -

(a) Transacciones en moneda extranjera (Nota 5) -

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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.

Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo se miden al precio de la transacción, como se revela en la sección (m) Reconocimiento de ingresos – Componentes financieros significativos.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros que se clasifican y valúan a su costo amortizado se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros que se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en ORI se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros.

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

Medición posterior -

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

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

*Activos financieros al costo amortizado -*

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

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

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" (nota 29).

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera al valor razonable, y los con cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estados de resultados.

Los derivados implícitos dentro de un contrato híbrido que contiene un activo financiero como anfitrión no son contabilizados por separado. El activo financiero anfitrión (cuenta por cobrar comercial) junto con el derivado implícito se registran como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Esta categoría generalmente aplica al rubro "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" (Nota 7).

### 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 (Nota 12), obligaciones financieras (Nota 14) e instrumentos financieros derivados (Nota 29).

## 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 – Nota 14) -*

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 (Nota 25). Esta categoría generalmente aplica a las deudas y préstamos que generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### (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 (Nota 6) -

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 (con vencimiento menor o igual a 2 meses), tal como se definió anteriormente, netos de sobregiros bancarios pendientes, ya que se consideran parte integral de la administración de efectivo de la Compañía.

### (d) Inventarios (Nota 8) -

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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(e) Inversión en negocio conjunto (Nota 10) -

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) Pagos anticipados (Nota 9) -  
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 (Nota 11) -  
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. Al 31 de diciembre de 2023 la vida mina de la unidad minera de Colquijirca es de 12 años. 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:

	<b>Años</b>
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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Baja de activos -*

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

### (h) Arrendamientos (Nota 11 y 14) -

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 (Nota 11) -*

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ii) *Pasivos por arrendamientos (Nota 14) -*

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.

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" (Nota 14).

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *La Compañía como arrendadora –*

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente durante los plazos de arrendamiento y se incluyen en el rubro “Otros, neto” en el estado 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 (Notas 11, 20 y 23) -

#### *Costos de exploración (Nota 20 y 23) -*

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

Las actividades de exploración incluyen:

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

Los costos de exploración relacionados con áreas operativas son clasificados como parte del costo de venta, mientras que aquellos relacionados con áreas no operativas son clasificados como gastos operativos.

#### *Costos de desarrollo (Nota 11) -*

Cuando la Gerencia de la Compañía aprueba la viabilidad del estudio conceptual de un proyecto, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro “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 delinear un cuerpo de mineral.
- Remoción del desbroce inicial relacionado a un cuerpo de mineral.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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) (Nota 11) -

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.

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 y la pérdida acumuladas por deterioro, si hubiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Deterioro de activos no financieros (Nota 11) -

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. 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 exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Provisiones (Nota 13) -

*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 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 (Notas 18, 24 y 25) -

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Venta de concentrados y metales –*

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.

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 periodo de cotización van generalmente entre uno o cuatro meses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las ventas de concentrados y metales a precios provisionales incluyen una ganancia (pérdida que será recibida al final del período de cotización, la cual se considera como una consideración variable. Los cambios en el precio durante el período 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 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.

La Compañía aplica el recurso práctico para los anticipos a corto plazo recibidos de clientes. Es decir, no es necesario ajustar el monto de la contraprestación acordado por los efectos de un componente financiero significativo cuando el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos y la fecha en que se recibe el pago es menor a un año

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Saldos contractuales -*

#### *Activos contractuales*

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

#### *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 2023 y de 2022, 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.

#### *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.

#### *Otros ingresos -*

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan que ocurre generalmente al momento de la entrega de bienes y/o servicios. El ingreso reconocido corresponde al importe que refleja la consideración que la Compañía espera recibir a cambio de dichos bienes y/o servicios.

#### (n) *Costos de financiamiento (Nota 25) -*

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Impuestos (Nota 15) -

*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 revertan en el futuro previsible.

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

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a la 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Nota 31) -

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Notas 29) -  
*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.

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 (Nota 21) –

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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)”.

(s) Contingencias (Nota 28) -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en las notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y solo se revelan cuando su realización es considerada probable.

(t) Reconocimiento de costos y gastos (Notas 19, 21, 22 y 24) -

Los costos de venta, venta y administración son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de venta de mineral se devengan de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(u) Capital en acciones (Nota 16) -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(v) Capital en acciones de inversión (Nota 16) -

Las acciones de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal, y no cuentan otorgan derecho a voto ni participar en la distribución de dividendos. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(w) Distribución de dividendos (Nota 16) -

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en que éstos se aprueban por los accionistas de la empresa.

(x) Ganancia por acción básica y diluida (Nota 26) -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circularización a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.4. Asuntos relacionados con el clima -

La Compañía, cuando es apropiado, considera el impacto de los asuntos relacionados con el clima en sus estados financieros. Esta evaluación incluye un amplio rango de posibles impactos en la Compañía debido a riesgos físicos y de transición. A pesar de ello, la Compañía considera que su modelo de negocio seguirá siendo viable luego de la transición a una economía de emisiones de carbono más baja puesto que viene desarrollando iniciativas relacionadas a mitigar estos riesgos, y que incluyen consideraciones como:

- Estudio de impacto ambiental (EIA): Seguimiento y cumplimiento de medidas más exigentes relacionadas con la calidad del aire y el agua, preservación del hábitat de la zona afectada, y planes de rehabilitación.
- Gestión de relaves: Mejorando las prácticas de tratamiento de relaves para minimizar los impactos en el clima y medioambiente, mediante la incorporación de mejoras en los procedimientos e implementación de sistemas de monitoreo.
- Conservación de la biodiversidad: Cooperando con agencias ambientales y las comunidades locales para desarrollar programas de conservación de la biodiversidad, asegurando prácticas mineras responsables y protección del hábitat.
- Gestión y conservación del agua: Implementando medidas para optimizar el uso del agua, reducir su consumo, y mejorar el proceso de reciclaje de agua dentro de las operaciones mineras.

Cabe mencionar que, a pesar de las medidas adoptadas, los riesgos relacionados con el clima podrían tener impacto en la medición de ciertas estimaciones significativas que podrían tener impacto en los estados financieros como:

- Vida útil de propiedad, planta y equipo (Notas 2.3(g) y 11): Generado por cambios en leyes y regulaciones que podrían generar cambios en el plazo estimado de uso de los activos o requerir inversiones significativas de capital para su adecuación.
- Obligaciones de cierre de mina y remediación (Notas 2.3(l) y 13(b)): Generado por cambios en las condiciones tanto físicas como regulatorias podrían generar modificaciones en los costos de desmantelamiento de las instalaciones, actividades de rehabilitación y restauración.
- Provisión por pasivos ambientales (Notas 2.3(l) y 13(c)): la Compañía cumple las normas de protección de medio ambiente reguladas en el país, reconociendo de manera apropiada en los estados financieros.
- Contingencias ambientales (Notas 2.3(s), 13(a) y 28), en opinión de sus asesores legales la Compañía ha reconocido en sus estados financieros una provisión por contingencias medioambientales,

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía continúa evaluando el impacto de los riesgos relacionados al clima para incorporar revelaciones relacionadas en respuesta a cambios y desarrollos de leyes y regulaciones que puedan tener un impacto significativo directo en los estados financieros. Es importante destacar que la Compañía se encuentra comprometida a continuar mejorando su participación en la preservación del clima y medio ambiente para garantizar su sostenibilidad. Los impactos futuros podrían incluir la adopción de tecnologías avanzadas y mejoras en prácticas mineras más sostenibles para mantenerse alineado a las cambiantes normas ambientales y las expectativas de la comunidad.

### 2.5. Incertidumbre macroeconómica y geopolítica -

El panorama económico del Perú a corto y mediano plazo estará marcado por el rebote estadístico post recesión, un entorno internacional desafiante y la capacidad de las autoridades para mitigar el ruido político a ojos del sector empresarial. Se espera un contexto político relativamente estable.

A nivel internacional, el riesgo geopolítico aumentó tras el conflicto entre Israel y Hamás, pero la incertidumbre de política económica se ha mantenido relativamente baja.

La Gerencia de la Compañía continuará evaluando de manera cercana el impacto de la incertidumbre macroeconómica y geopolítica, al 31 de diciembre de 2023 no tienen un impacto en los estados financieros.

### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 (Nota 28(b)) -

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 (Nota 11) -

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Vida útil de propiedad, planta y equipo (Nota 11) -  
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 (Notas 11, 13(b), 2.3(g), 2.3(l) y 2.3(o)) -  
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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Método de unidades de producción (Notas 11 y 2.3(g)) -

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 (Notas 11, 13(b) y 2.3(l)) -

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 (Notas 8 y 2.3(d)) -

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 y su costo se determina utilizando el método promedio.

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 (Notas 11(b) y 2.3(k)) -

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 (Notas 15 y 2.3(o)) -

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.

**Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior**

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida, que se relaciona con el derecho de uso que conserva. Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

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

Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Acuerdos de Financiamiento con Proveedores - Modificaciones a NIC 7 y NIIF 7 -

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

### 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 2023, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$0.2699 para la compra y de US\$0.2693 para la venta (US\$0.2626 para la compra y de US\$0.2618 para la venta al 31 de diciembre de 2022) y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía presenta por el equivalente en U.S. dólares los siguientes activos y pasivos originalmente denominados en soles:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	662	1,712
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,644	25,420
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	-	4,018
	<u>15,306</u>	<u>31,150</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(20,778)	(19,565)
Provisiones	(4,516)	(6,900)
Pasivos por impuesto a las ganancias corrientes	(6,021)	-
	<u>(31,315)</u>	<u>(26,465)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>(16,009)</u>	<u>4,685</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(a).

Por el año terminado el 31 de diciembre 2023, la Compañía reconoció una ganancia por diferencia en cambio de aproximadamente US\$381,000 (US\$526,000 al 31 de diciembre de 2022) en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Caja	2	12
Cuentas corrientes (b)	8,824	4,851
Depósitos a plazo (c)	83,000	30,788
	<u>91,826</u>	<u>35,651</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(c).

- (b) Las cuentas corrientes son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 (entre 30 y 60 días al 31 de diciembre de 2023 y de 2022), 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:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)</b>		
Clientes nacionales	60,451	67,524
Clientes del exterior	22,661	15,144
	<hr/>	<hr/>
	83,112	82,668
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(4,541)	(4,541)
	<hr/>	<hr/>
	78,571	78,127
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	7,791	10,320
Cuenta por cobrar a contratistas	7,133	9,357
Depósitos por detracciones	2,309	7,081
Anticipos otorgados a proveedores	1,761	4,589
Reclamo a la Administración Tributaria (d)	7,662	1,540
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros de cobertura, nota 29	-	2,506
Entidades relacionadas, nota 27(b)	2,507	1,613
Otras cuentas por cobrar	586	338
	<hr/>	<hr/>
	29,749	37,344
Provisión para pérdidas crediticias esperadas (c)	(48)	(47)
	<hr/>	<hr/>
	29,701	37,297
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<hr/> <b>108,272</b>	<hr/> <b>115,424</b>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Porción corriente	98,418	112,648
Porción no corriente	9,854	2,776
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<hr/> <b>108,272</b>	<hr/> <b>115,424</b>
<b>Clasificación por su naturaleza:</b>		
Activos financieros	100,481	105,104
Activos no financieros	7,791	10,320
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<hr/> <b>108,272</b>	<hr/> <b>115,424</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Clasificación por su medición:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales:		
No sujeta a precios provisionales	19,230	(5,975)
Sujetas a precios provisionales	59,341	84,102
Otras cuentas por cobrar	29,701	37,297
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>108,272</b>	<b>115,424</b>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(b).

- (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 crediticias 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 2023 y 2022:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	4,588	4,586
Provisión de cuentas por cobrar comerciales	-	-
Reversión de provisión de otras cuentas por cobrar	-	-
Diferencia de cambio	1	2
<b>Saldo final</b>	<b>4,589</b>	<b>4,588</b>

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 forzosos 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 28(c)):

	<b>Fecha de desembolso</b>	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2017	Octubre 2023	6,079	-
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2014	Enero 2021	1,314	1,278
Pago de multa para beneficio de reducción de multa del ejercicio fiscal 2015	Enero 2020	269	262
		<u>7,662</u>	<u>1,540</u>

### 8. Inventarios

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Productos terminados, neto	135	167
Productos en proceso, neto (b)	11,208	2,211
Repuestos y suministros, neto	20,949	25,993
	<u>32,292</u>	<u>28,371</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(d).

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

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	US\$(000)	TMS(*)	US\$(000)	TMS(*)
Mineral de plomo/zinc, nota 1(b)	7,172	292,989	2,409	60,558
Mineral de cobre	4,459	93,373	1,476	37,034
Participación de trabajadores	2	-	2	-
	<u>11,633</u>	<u>386,362</u>	<u>3,887</u>	<u>97,592</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios, nota 1(b)	(425)	-	(1,676)	-
	<u>11,208</u>	<u>386,362</u>	<u>2,211</u>	<u>97,592</u>

(\*) TMS = Tonelada métrica seca.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2023 y 2022:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	6,478	5,038
<i>Mineral y concentrado, nota 19-</i>		
Provisión	456	1,676
Reversión	(1,676)	(1,530)
	<u>(1,220)</u>	<u>146</u>
<i>Repuestos y suministros, nota 24 -</i>		
Provisión	5,353	4,801
Reversión	(4,801)	(3,507)
	<u>552</u>	<u>1,294</u>
<b>Saldo final</b>	<u>5,810</u>	<u>6,478</u>

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

### 9. Pagos anticipados

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Seguros contratados por anticipado (b)	7,404	7,333
Crédito tributario por obras por impuestos	771	771
Otros gastos pagados por anticipado	50	-
	<u>8,225</u>	<u>8,104</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(f).

- (b) Corresponde a pólizas de seguros contratadas anualmente, las cuales tienen un periodo de vigencia de 12 meses siendo renovadas anualmente en el mes de diciembre.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Inversión en negocio conjunto

En septiembre de 2010, la Compañía junto a otros cuatro inversionistas independientes realizaron aportes para la constitución del consorcio Transportadora Callao S.A., una sociedad constituida bajo las leyes del Perú. De conformidad con dicho acuerdo de inversión, la Compañía realizó aportes por una participación de 8%. Transportadora Callao fue constituida exclusivamente para el diseño, construcción, financiación, operación y conservación de un muelle especializado para concentrados de minerales y una faja transportadora situada en el muelle norte del puerto del Callao, Perú; de acuerdo con los términos y condiciones previstos en el acuerdo de concesión firmado con el gobierno Peruano.

Los aportes realizados por la Compañía se dieron mediante aportes de capital por aproximadamente US\$2,127,000 y mediante préstamos (Ver nota 27(d)).

Cabe mencionar que no existen pasivos contingentes significativos en relación con la participación de la Compañía en el negocio conjunto y pasivos contingentes significativos de la propia empresa en participación.

Excepto por lo descrito en párrafos anteriores, no existen otros compromisos significativos en relación con la participación de la Compañía en el negocio conjunto, y no hay compromisos significativos efectuados por este negocio conjunto.

A continuación, se muestra información resumida sobre el negocio conjunto de acuerdo con NIIF:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre de:</b>		
Activos corrientes	17,375	14,760
Activos no corrientes	67,849	77,436
Pasivos corrientes	12,896	17,608
Pasivos no corrientes	50,572	53,768
<b>Patrimonio</b>	<u>21,756</u>	<u>20,820</u>
Participación de la Compañía, neta	<u>1,628</u>	<u>2,486</u>
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de:</b>		
Ventas netas	<u>26,216</u>	<u>27,538</u>
Ganancia por operaciones continuadas	<u>112</u>	<u>323</u>
Participación de la Compañía, neta	<u>(79)</u>	<u>(10)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se muestra el movimiento de la inversión:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	2,486	2,497
Participación neta en resultados de negocios conjuntos	(79)	(10)
Reclasificaciones y otros menores	(779)	(1)
<b>Saldo final</b>	<u>1,628</u>	<u>2,486</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(e).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. 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 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros y castigos (f) US\$(000)	Cambio de estimaciones US\$(000)	Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros y castigos (f) US\$(000)	Cambio de estimaciones US\$(000)	Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)
<b>Costo</b>													
Terrenos	949	-	-	-	-	-	949	-	-	-	-	-	949
Edificios y otras construcciones	535,867	-	(6)	-	-	1,169	537,030	-	-	-	-	14,834	551,864
Maquinaria y equipo	195,735	-	(14,517)	-	-	2,519	183,737	-	-	-	-	5,862	189,599
Unidades de transporte	1,462	-	-	-	(28)	-	1,434	-	-	-	-	111	1,545
Muebles y enseres	252	-	(35)	-	-	-	217	-	-	-	-	94	311
Derechos de uso	5,051	738	-	-	-	-	5,789	685	-	-	-	-	6,474
Equipos diversos	25,222	-	(3,485)	-	-	1,227	22,964	-	-	-	-	1,706	24,670
Obras en curso (g)	24,176	31,374	(2,982)	-	-	(4,915)	47,653	40,393	(980)	-	-	(22,833)	64,233
Costo de desarrollo	39,047	4,550	-	-	-	-	43,597	12,426	-	-	-	-	56,023
Cierre de unidad minera, nota 13(b)	74,192	-	-	(11,322)	-	-	62,870	-	-	3,061	-	-	65,931
Costo de desbroce, nota 1(b)	155,448	26,669	-	-	-	-	182,117	8,953	-	-	-	-	191,070
	<u>1,057,401</u>	<u>63,331</u>	<u>(21,025)</u>	<u>(11,322)</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>1,088,357</u>	<u>62,457</u>	<u>(980)</u>	<u>3,061</u>	<u>-</u>	<u>(226)</u>	<u>1,152,669</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>													
Edificios y otras construcciones	253,810	20,722	(6)	-	-	-	274,526	22,517	-	-	-	-	297,043
Maquinaria y equipo	142,179	14,399	(14,231)	-	-	-	142,347	12,490	-	-	-	-	154,837
Unidades de transporte	1,429	15	-	-	(28)	-	1,416	22	-	-	-	-	1,438
Muebles y enseres	134	29	(28)	-	-	-	135	59	-	-	-	-	194
Derechos de uso	3,406	1,054	-	-	-	-	4,460	969	-	-	-	-	5,429
Equipos diversos	16,849	2,553	(3,454)	-	-	-	15,948	2,463	-	-	-	-	18,411
Costo de desarrollo	12,203	1,301	-	-	-	-	13,504	1,316	-	-	-	-	14,820
Cierre de unidad minera	27,914	3,323	-	-	-	-	31,237	2,528	-	-	-	-	33,765
Costo de desbroce, nota 1(b)	118,178	21,769	-	-	-	-	139,947	51,124	-	-	-	-	191,071
	<u>576,102</u>	<u>65,165</u>	<u>(17,719)</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>623,520</u>	<u>93,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>717,008</u>
<b>Costo neto</b>	<u>481,299</u>						<u>464,837</u>						<u>435,661</u>

Ver políticas contables relacionadas en Notas 2.3(g), 2.3(h), 2.3(k), 2.3(j) y 2.3 (i).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Deterioro de activos de larga duración -

De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado al final de cada periodo de reporte, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al evaluar si el deterioro es requerido, el valor en libros del activo o de la UGE es comparado con su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre (i) el valor razonable de la UGE menos los costos de disposición (VRMCD) y (ii) su valor en uso (VU). Dada la naturaleza de las actividades de la Compañía, la información sobre el valor razonable de un activo es generalmente difícil de obtener a menos que se hayan llevado a cabo negociaciones con compradores potenciales o transacciones similares.

En consecuencia, el importe recuperable para la UGE se estima con base en flujos de caja futuros descontados que se espera sean generados por el uso continuo de la UGE usando precios de mercado de los metales y otros supuestos de intercambio, cantidades estimadas de mineral recuperable, niveles de producción, costos de operación y requerimientos de capital, y eventuales disposiciones de activos basados en los últimos planes de vida de la mina (LOM por sus siglas en inglés). Los gastos de capital y operativos asociados con las iniciativas de cambio climático de la Compañía se tienen en cuenta, en la medida de lo necesario, al determinar el monto recuperable de la UGE. La gestión medioambiental de la Compañía sigue las mejores prácticas de la industria, buscando innovar en la gestión del agua y el cierre de minas, con la esperanza de apoyar la sostenibilidad de las operaciones. El uso de tecnologías limpias para reducir el consumo de agua dulce y la generación de residuos, junto con la aplicación de estándares y procedimientos adecuados de protección ambiental en la gestión de las operaciones son fundamentales para la Compañía. Los desafíos que surgen de las mayores expectativas ambientales y sociales del medio ambiente se están abordando de manera adecuada, fomentando la investigación para mejorar la prevención y el control de los impactos ambientales de las actividades de la Compañía.

Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la UGE.

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

Durante el 2023, en aplicación de lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad 36 “Deterioro de activos de larga duración” la Compañía identificó indicadores de deterioro en su unidad minera Colquijirca. La Compañía evaluó y concluyó que no hay necesidad de realizar una provisión por pérdida por deterioro de sus activos de larga duración debido a que el valor recuperable es mayor al importe en libros, y ascendió a US\$1,016 millones. Los principales factores considerados en el análisis de deterioro fueron las reservas, los precios y la vida útil minera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Supuestos clave

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

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

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

Dado que la unidad minera tiene características de reservas y circunstancias económicas específicas, los flujos de efectivo de la mina son calculados usando modelos económicos apropiados e hipótesis clave establecidas por la Gerencia. Los planes de producción utilizados fueron consistentes con las reservas y recursos aprobados como parte del proceso de la Compañía para la estimación de las reservas probadas y probables y de recursos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 -

	<b>2024</b> US\$	<b>2025-2039</b> US\$
Oro	1,900 / Oz	2,036 / Oz
Plata	23.00 / Oz	27.00 / Oz
Cobre	8,500 / TM	10,822 / TM
Zinc	2,600 / TM	3,071 / TM
Plomo	2,050 / TM	2,64 / TM

## Notas a los estados financieros (continuación)

Tasa de descuento:

Al 31 de diciembre de 2023, al momento de calcular del valor en uso, se aplicó una tasa de descuento aplicable a los flujos de caja después de impuestos de 9.59% y antes de impuestos de 14.78%.

Esta tasa de descuento es determinada en base al costo promedio ponderado de capital (WACC por sus siglas en inglés) de la Compañía, después de impuestos con los ajustes pertinentes para reflejar los riesgos específicos de la UGE. La WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo de capital se deriva de la rentabilidad esperada de la inversión por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan intereses de la Compañía. Los factores Beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles para el público.

- (c) El valor en libros de los activos que forman parte de la garantía mobiliaria de las obligaciones financieras ascendió a US\$66,875,000 al 31 de diciembre de 2023 (US\$78,042,000 al 31 de diciembre de 2022) 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:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Unidades de transporte	961	1,138
Maquinaria y equipo	84	190
	<u>1,045</u>	<u>1,328</u>

Durante el 2023 y 2022, las adiciones de activos por derecho de uso fueron de US\$0.6 millones y US\$0.7 millones, respectivamente.

- (e) Durante el 2023 y 2022, no hubo activos calificados ni se capitalizaron costos financieros.
- (f) 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. Adicionalmente, 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. Durante el 2023, las bajas en obras en curso correspondieron principalmente a equipos relacionados con el sistema de desagüe de la fase 12 y un proyecto antiguo del relleno hidráulico por importes de US\$431,000 y US\$498,000; respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) 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. Durante el 2023, las principales obras en curso activadas corresponden a actividades de construcción del espaldón de la presa de relevas, el sistema de contención de líneas, piezómetro de la relavera antigua, talleres de mantenimiento al interior de la mina, entre otros.
- (h) A continuación se detalla la distribución de la depreciación del período:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Costo de ventas	93,353	65,365
Gastos de ventas, nota 21	93	93
Otros, neto, nota 24	42	42
	<u>93,488</u>	<u>65,500</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales (b)</b>		
Terceros	93,297	88,396
Entidades relacionadas, nota 27(b)	3,572	4,910
	<u>96,869</u>	<u>93,306</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Remuneraciones y obligaciones similares	10,564	6,105
Tributos por pagar	1,135	873
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano	1,105	871
Intereses por pagar	612	867
Entidades relacionadas, nota 27(b)	14	270
Dividendos por pagar (c)	251	237
Otras cuentas por pagar	151	138
	<u>13,832</u>	<u>9,361</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<u>110,701</u>	<u>102,667</u>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Porción corriente	110,510	102,552
Porción no corriente	191	115
	<u>110,701</u>	<u>102,667</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<u>110,701</u>	<u>102,667</u>
<b>Clasificación por naturaleza:</b>		
Pasivos financieros	108,461	100,923
Pasivos no financieros	2,240	1,744
	<u>110,701</u>	<u>102,667</u>
<b>Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<u>110,701</u>	<u>102,667</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(b)(ii).

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	237	196
Caducidad de cobro de dividendos, nota 16(c)	(37)	-
Distribución de dividendos, nota 16(d)	4,000	1,138
Pago de dividendos distribuidos	(4,000)	(1,138)
Otros menores	51	41
<b>Saldo final</b>	<u>251</u>	<u>237</u>

### 13. Provisiones

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

	Al 1 de enero de 2023 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 2023 US\$(000)
Cierre de unidad minera (b)	72,391	3,061	2,820	(745)	-	77,527
Pasivos ambientales (c)	11,460	4,254	-	(3,313)	-	12,401
Contingencias ambientales, nota 28(b)	2,113	211	-	(454)	(19)	1,851
Contingencias de seguridad, nota 28(b)	1,745	4	-	(178)	45	1,616
Contingencias tributarias, nota 28(c)	1,289	306	-	(1,289)	-	306
Contingencias laborales, nota 28(b)	898	(463)	-	-	19	454
Contingencias con comunidades	131	-	-	-	4	135
	<u>90,027</u>	<u>7,373</u>	<u>2,820</u>	<u>(5,979)</u>	<u>49</u>	<u>94,290</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>						
Porción corriente	39,906					41,079
Porción no corriente	<u>50,121</u>					<u>53,211</u>
	<u>90,027</u>					<u>94,290</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(l).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Provisión para cierre de unidad minera -

A continuación se presenta el movimiento de la provisión:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	72,391	83,104
Disminución por cambio de tasa, nota 11(a)	3,061	(11,322)
Actualización financiera, nota 25	2,820	1,616
Desembolsos	(745)	(1,007)
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo final</b>	<b>77,527</b>	<b>72,391</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	30,274	27,363
Porción no corriente	47,253	45,028
	<hr/>	<hr/>
	<b>77,527</b>	<b>72,391</b>
	<hr/>	<hr/>

La provisión para cierre de la unidad minera representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2024 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 2023, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera es de US\$98,243,000, el cual ha sido descontado una tasa en un rango de 4.908 por ciento a 5.641 por ciento en un período de 1 a 18 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$77,527,000 (US\$98,988,000 al 31 de diciembre de 2022 con 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). 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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene una carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas por US\$17,485,000 como garantía de los planes de cierre final y post cierre de su unidad minera vigente a dichas fechas.

(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 2023 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\$13,587,000, el cual ha sido descontado utilizando una tasa en un rango de 4.984 por ciento a 5.473 por ciento en un periodo de 6 años, resultando un pasivo actualizado ascendente a US\$12,401,000 (US\$11,460,000 al 31 de diciembre de 2022).

### 14. Obligaciones financieras

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Obligación financiera (b)	72,762	96,976
	<u>72,762</u>	<u>96,976</u>
Obligaciones por arrendamiento (e)	1,045	1,328
	<u>73,807</u>	<u>98,304</u>
<b>Clasificación por su vencimiento:</b>		
Porción corriente	25,292	25,260
Porción no corriente	48,515	73,044
	<u>73,807</u>	<u>98,304</u>

Ver políticas contables relacionadas en Notas 2.3(b)(ii) y 2.3(h).

(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 iniciales de dicho préstamo fueron 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Plazo (Tramo B): 7 años a partir de octubre 2019 hasta noviembre 2026.

Posteriormente, con fecha 22 de mayo de 2023, se suscribió la primera adenda del contrato de financiamiento cuyos principales cambios fueron los siguientes:

- Tasa de interés anual (Tramo B): SOFR a tres meses más 2.65 por ciento.
- Modificación de términos para remplazar las referencias y bases de uso de la tasa LIBOR por las aplicables a la tasa SOFR.
- Inclusión de cláusulas adicionales complementarias a la modificación de la tasa.

Al respecto, la adenda no incluyó otras modificaciones significativas que tuvieran efecto en los plazos, garantías y otras obligaciones del acuerdo original. La Compañía evaluó los impactos financieros de la transición a la tasa SOFR, los cuales no modificaron significativamente los gastos financieros y los flujos de pago respectivos a partir de la fecha de entrada en vigencia.

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 2023 y de 2022, 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	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Entre 1 y 2 años (Año 2025)	24,284	24,284
Entre 2 y 5 años (Año 2026)	48,568	48,920
	<hr/>	<hr/>
	72,852	73,204
Costos de obtención de obligaciones financieras	(90)	(160)
	<hr/>	<hr/>
	72,762	73,044
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	98,304	119,755
<u>Arrendamientos -</u>		
Nuevas obligaciones	685	738
Desembolsos	(968)	(1,054)
<u>Obligaciones financieras -</u>		
Devengo de costos financieros en resultados, nota 25	155	173
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 25	(85)	278
Desembolsos	(24,284)	(21,586)
<b>Saldo final</b>	<u>73,807</u>	<u>98,304</u>

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Vehículos	961	1,138
Maquinaria y equipo	84	190
	<u>1,045</u>	<u>1,328</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	1,038	1,016
Porción no corriente	7	312
	<u>1,045</u>	<u>1,328</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Impuesto a las ganancias diferido

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entra 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 2022 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Cargo al estado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)
<b>Activo diferido por impuestos a las ganancias</b>							
Pérdida tributaria arrastrable	32,510	(1,943)	-	30,567	(13,289)	-	17,278
Provisión para cierre de unidad minera, neto	7,241	2,089	-	9,330	781	-	10,111
Regalías mineras y otros menores	3,208	401	-	3,609	(182)	-	3,427
Pasivo ambiental por Mina Santa Bárbara y Delta Ulpamayo	3,735	(353)	-	3,382	277	-	3,659
Instrumentos financieros derivados de cobertura	1,868	-	(1,868)	-	-	-	-
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	1,631	(1,114)	-	517	(138)	-	379
<b>Activo diferido total</b>	<b>50,193</b>	<b>(920)</b>	<b>(1,868)</b>	<b>47,405</b>	<b>(12,551)</b>	<b>-</b>	<b>34,854</b>
<b>Pasivo diferido por impuestos a las ganancias</b>							
Efecto por traslación a U.S. dólares	(30,158)	8,182	-	(21,976)	4,638	-	(17,338)
Costo de desbroce	(10,180)	(2,261)	-	(12,441)	12,441	-	-
Diferencias de tasas de amortización de costos de desarrollo	(6,847)	(1,281)	-	(8,128)	(3,554)	-	(11,682)
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	(2,607)	(2,607)	-	2,607	-
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(869)	(1,261)	-	(2,130)	1,435	-	(695)
<b>Pasivo diferido total</b>	<b>(48,054)</b>	<b>3,379</b>	<b>(2,607)</b>	<b>(47,282)</b>	<b>14,960</b>	<b>2,607</b>	<b>(29,715)</b>
<b>Activo por impuestos a las ganancias diferido</b>	<b>2,139</b>	<b>2,459</b>	<b>(4,475)</b>	<b>123</b>	<b>2,409</b>	<b>2,607</b>	<b>5,139</b>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(o).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los años 2023 y 2022 están conformados por:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	(14,132)	(4,524)
Diferido	2,409	2,459
	<u>(11,723)</u>	<u>(2,065)</u>
<b>Regalías mineras e impuesto especial a la minería</b>		
Corriente	(3,730)	(1,601)
	<u>(3,730)</u>	<u>(1,601)</u>
<b>Total</b>	<u>(15,453)</u>	<u>(3,666)</u>

- (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 2023 y 2022:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<u>46,907</u>	<u>4,028</u>
Gasto teórico por impuesto a las ganancias	(13,838)	(1,188)
<b>Partidas permanentes y otras:</b>		
Efecto por traslación a U.S. dólares	4,639	8,182
Diferencia en cambio de pérdida tributaria arrastrable	(784)	(1,515)
Impuesto a las ganancias de años anteriores	-	(1,062)
Diferencia por moneda funcional de utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,129	(2,487)
Castigo de productos en proceso	-	(4,839)
Activo diferido no reconocido	(578)	929
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(1,100)	(472)
Cargas diversas de ejercicios anteriores	(50)	(52)
Otras partidas permanentes	(1,141)	439
	<u>(11,723)</u>	<u>(2,065)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(11,723)	(2,065)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(3,730)	(1,601)
	<u>(3,730)</u>	<u>(1,601)</u>
<b>Total impuestos a las ganancias</b>	<u>(15,453)</u>	<u>(3,666)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El activo por impuesto a las ganancias diferido reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 17(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 2023 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\$13 millones.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta un pasivo por impuesto a las ganancias corriente de US\$6,021,000 (activo por impuesto a las ganancias corriente de US\$4,078,000 a 31 de diciembre de 2022): que se encuentra neto del impuesto calculado para estos ejercicios.

### 16. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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/6.80 por acción al 31 de diciembre de 2023 (S/6.12 por acción al 31 de diciembre de 2022) y presentan una frecuencia de negociación de 55 por ciento (15 por ciento al 31 de diciembre de 2022).

- (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 2023 y de 2022, 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/5.00 por acción al 31 de diciembre de 2023 y presentan una frecuencia de negociación de 30 por ciento. Al 31 de diciembre de 2022 el precio por acción fue de S/3.80 por acción y presentan una frecuencia de negociación de 5 por ciento.

- (c) Reserva legal -

Según se encuentra establecido en la Ley General de Sociedades, es requerido que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducidos los impuestos a las ganancias, sea transferido a una reserva legal, hasta que la misma sea igual al 20 por ciento del capital 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 se realizó la detracción de la reserva legal por US\$3,146,000 equivalente al 10% del resultado obtenido en el ejercicio económico 2023 (US\$37,000 al 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente, en el año 2023, la reserva legal se incrementó por caducidad de dividendos en US\$37,000. Según la Ley General de Sociedades. Los dividendos vencen diez años después de su vencimiento de pago

(d) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

Con fecha 21 de julio de 2023, mediante Sesión de Directorio, se acordó la distribución de dividendos a cuenta por US\$0.024 por acción, equivalente a US\$8,550,000 con cargo a los resultados del periodo finalizado al 30 de junio de 2023. A dicho importe se le está compensando la distribución de dividendos aprobados en abril de 2022 por US\$4,550,000. El saldo de US\$4,000,000 fue pagado el 24 de agosto de 2023.

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”.

(e) Otras reservas de patrimonio –

Al 31 de diciembre de 2022 incluyó la ganancia no realizada de los instrumentos financieros derivados de cobertura pendientes de liquidar por US\$15,171,000, ver nota 29, neta del impuesto a las ganancias diferido por US\$4,475,000, ver nota 15(a). Asimismo, el efecto neto por US\$10,696,000 formo parte del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía liquidó la totalidad de sus instrumentos financieros derivados, ver nota 29.

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(u), 2.3(v) y 2.3(w).

### 17. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

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

- Se fija una tasa de impuesto a la renta empresarial de 29.5%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 recurría 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 exceda 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 amortización deducidos en dicho ejercicio. Para el periodo 2023 no se han generado intereses no deducibles debido a que no superan el 30% del EBITDA tributario del periodo anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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.

Mediante Ley Nro. 31962 publicada el 19 de diciembre de 2023 se ha establecido cambios en el Código Tributario disponiendo que la tasa de interés por devolución de pagos indebidos o en exceso pasa del 0.42% 0.9% mensual y regirá a partir del 01 de enero de 2024. Asimismo, se establece que las multas serán actualizadas por la tasa de interés legal fijada por el Banco Central de Reserva y se aplicarán desde la fecha en que exija el pago de la multa al deudor por parte de la SUNAT.

- (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 2018 al 2023 y del Impuesto General a las Ventas por los períodos comprendidos entre diciembre de 2018 y diciembre de 2023 están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 14 de noviembre de 2023, la Administración Tributaria ha comunicado el inicio del proceso de revisión de la declaración jurada del impuesto a la renta del ejercicio gravable 2021.

Respecto a los periodos 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 2023 y de 2022.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pérdida tributaria arrastrable -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/217,473,000 y S/395,348,000, respectivamente (equivalente a US\$58,571,000 y US\$106,477,000, 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 2023 y de 2022.

### 18. 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:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Ventas por región geográfica:</b>		
Perú	315,934	322,372
Asia	59,308	32,293
Europa	54,078	31,066
América del Norte	2,834	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Total ingresos por contratos con clientes</b>	<b>432,154</b>	<b>385,731</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Ventas por tipo de producto:</b>		
Cobre	466,023	366,762
Plata	63,093	62,951
Zinc	33,455	66,999
Oro	26,448	29,326
Plomo	9,820	12,534
	<hr/>	<hr/>
	598,839	538,572
Deducciones comerciales	(166,685)	(152,841)
	<hr/>	<hr/>
<b>Total ingresos por contratos con clientes</b>	<b>432,154</b>	<b>385,731</b>
	<hr/>	<hr/>

Ver políticas contables relacionadas en Notas 2.3(m) y 2.3(b).

## 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:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Contratos con clientes por la venta de bienes (a)	432,154	385,731
Operaciones de cobertura, nota 29	6,056	12,774
Valor razonable de cuentas por cobrar comerciales	(4,863)	4,271
Ajuste de liquidaciones del período actual	(731)	(1,782)
<b>Ventas de bienes</b>	<b>432,616</b>	<b>400,994</b>

- (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 2023, los tres clientes con ventas superiores al 10 por ciento del total de las ventas netas, representaron el 37, 23 y 12 por ciento de las ventas totales de la Compañía (dos clientes con 40 y 31 por ciento durante el año 2022). Al 31 de diciembre de 2023, el 68 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (65 por ciento a 2 clientes al 31 de diciembre de 2022). 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)

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

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>3,232</u>	<u>19,839</u>
<b>Costo de producción</b>		
Servicios prestados por terceros	91,688	92,645
Consumo de materiales y suministros	49,626	51,772
Costo de personal (*)	34,133	27,588
Electricidad y agua	23,978	26,435
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	17,525	17,261
Mantenimiento y reparación	16,224	16,269
Seguros	8,638	8,955
Transporte	8,429	8,121
Otros menores	2,163	2,198
Recupero (provisión) neta por desvalorización de mineral y concentrado, nota 8(c)	<u>(1,220)</u>	<u>146</u>
<b>Total costo de producción</b>	<u>251,184</u>	<u>251,390</u>
Saldo final de productos en proceso y terminados	(5,444)	(14,189)
Castigo de productos en proceso, nota 1(b)	<u>-</u>	<u>10,957</u>
<b>Saldo final de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>(5,444)</u>	<u>(3,232)</u>
<b>Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización</b>	<u>248,972</u>	<u>267,997</u>

(\*) Incluye a la participación de los trabajadores que ascienden a US\$(000)4,176 y US\$(000)1,025 al 31 de Diciembre de 2023 y 2022; respectivamente.

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(d) y 2.3(s).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Exploración en unidades de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial de productos terminados y en proceso, neto de depreciación y amortización</b>	<u>147</u>	<u>1,686</u>
<b>Costo de exploración en áreas operativas</b>		
Servicios prestados por terceros	5,731	11,869
Consumo de materiales y suministros	1,611	3,031
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	288	212
Transporte	123	4
Costo de personal	21	-
Mantenimiento y reparación	-	16
<b>Total costo de exploración en áreas operativas</b>	<u>7,774</u>	<u>15,132</u>
Saldo final de productos en proceso y terminados, neto de depreciación y amortización	<u>(160)</u>	<u>(147)</u>
<b>Costo de exploración en áreas operativas</b>	<u><u>7,761</u></u>	<u><u>16,671</u></u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(i).

### 21. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Transporte	6,704	6,296
Gastos de embarque y exportación	2,605	1,302
Cánones y tributos	821	926
Gastos de personal	592	490
Supervisión y ensayos	326	251
Consumo de materiales y suministros	119	136
Depreciación, nota 11(h)	93	93
Otros menores	197	155
	<u>11,457</u>	<u>9,649</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(t) y 2.3(s).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Servicios administrativos, gerencial y otros de relacionada, nota 27	7,970	7,480
Participación de directorio	750	450
Cargas diversas de ejercicios anteriores	489	326
Servicios prestados por terceros	103	201
Cánones y tributos	240	58
Suscripciones y cotizaciones	203	203
Gastos de personal	26	26
	<hr/>	<hr/>
	9,781	8,744
	<hr/>	<hr/>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(s).

### 23. Exploración en unidades no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
Servicios prestados por terceros	3,320	2,892
Consumo de materiales y suministros	470	186
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	116	191
Análisis de laboratorios y ensayos	87	457
Transporte	62	9
Honorarios profesionales	33	260
Otros menores	7	13
	<hr/>	<hr/>
	4,095	4,008
	<hr/>	<hr/>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(i).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Otros, neto

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

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Venta de suministros y mercaderías a terceros	13,791	22,427
Venta de servicios a terceros	487	522
Reversión de provisión por desvalorización de suministros, nota 8(c)	4,801	3,507
Venta de suministros a relacionadas, nota 27(a)	274	887
Venta de servicios a relacionadas, nota 27(a)	217	78
Ingresos de ejercicios anteriores	68	30
Venta de activos a terceros	-	14
Otros ingresos menores	609	328
	<u>20,247</u>	<u>27,793</u>
<b>Otros gastos</b>		
Consumo de repuestos y suministros	(13,907)	(23,274)
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros, nota 8(c)	(5,353)	(4,801)
Sanciones OEFA (b)	(3,861)	-
Gastos administrativos directos	(1,408)	(1,165)
Retiros y bajas de inmueble, maquinaria y equipo, nota 11(f)	(980)	(324)
Contingencia tributaria, nota 28(c)	(306)	(1,289)
Gastos de ejercicios anteriores	(61)	(75)
Depreciación y amortización, nota 11(h)	(42)	(42)
Castigo de proyecto relleno hidráulico, nota 11(f)	-	(2,982)
Castigo de cuenta por cobrar reclamo tributario, nota 28(c)	-	(1,126)
Otros egresos menores	(665)	(930)
	<u>(26,583)</u>	<u>(36,008)</u>
	<u>(6,336)</u>	<u>(8,215)</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(d), 2.3(g), 2.3(m), 2.3(t) y 2.3(b).

(b) Corresponden a sanciones medioambientales impuestas por el Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) relacionado con revisiones realizadas a expedientes de los ejercicios 2017, 2019 y 2021.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses de depósitos	2,026	593
Intereses de préstamos otorgados a terceros	600	-
Ingresos por instrumentos financieros	85	74
Otros ingresos financieros	155	212
	<u>2,866</u>	<u>879</u>
<b>Costos financieros</b>		
Intereses sobre obligaciones financieras	4,256	4,282
Devengo de costos de obtención de obligaciones financieras, nota 14(d)	155	173
Otros menores	251	121
	<u>4,662</u>	<u>4,576</u>
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera, nota 13(b)	2,820	1,616
Efecto del costo amortizado de obligaciones financieras, nota 14(d)	(85)	278
	<u>7,397</u>	<u>6,470</u>

Ver políticas contables relacionadas en Notas 2.3(m), 2.3(n) 2.3(b).

### 26. 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.

	<b>2023</b>	<b>2020</b>
Ganancia neta (numerador) – US\$	31,454,000	362,000
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>162,497,656</u>	<u>162,497,656</u>
Ganancia neta por acción básica y diluida – US\$	<u>0.19</u>	<u>0.00</u>

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(x).

Las acciones comunes y de inversión en circulación al cierre de los años 2023 y 2022 fueron 162,497,656.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 27. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas en los años 2023 y 2022.

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura</b>		
<b>S.A.A., nota 22</b>		
Servicios administrativos	5,222	5,022
Servicios de gestión operativa	2,203	1,973
Servicios de seguridad y salud	220	347
Servicios de medio ambiente	-	66
Servicios de geología	34	41
Reembolso de gastos	31	31
	7,710	7,480
<b>Transacciones con Compañía de Minas Buenaventura</b>		
<b>S.A.A.:</b>		
Compra de suministros	93	74
Alquiler de equipos	34	36
	127	110
<b>Transacciones con negocios conjuntos:</b>		
Ingresos financieros por préstamos a Consorcio		
Transportadora Callao (d)	115	94
<b>Transacciones con otras partes relacionadas:</b>		
Servicios de energía eléctrica con Empresa de Generación		
Huanza S.A.	23,962	26,416
Servicios de mantenimiento y construcción con Consorcio		
Energético de Huancavelica S.A.	321	518
Compra de suministros a Minera La Zanja S.R.L.	150	2
Compra de suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.	7	13
Servicio de alquiler de almacenaje a Procesadora Industrial		
Rio Seco S.A.	14	-
Compra de suministros a Procesadora Industrial Rio Seco		
S.A.	-	56

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2023</b> US\$(000)	<b>2022</b> US\$(000)
<b>Ventas de:</b>		
Suministros a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	241	872
Servicios administrativos a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	136	78
Suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.	26	5
Suministros a Minera La Zanja S.R.L.	5	10
Suministros a Procesadora Industrial Río Seco S.A.	2	-
	<u>410</u>	<u>965</u>
<b>Reembolsos de servicios administrativos:</b>		
Suministros a Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	35	-
Minera La Zanja S.R.L.	36	-
Suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.	10	-
	<u>81</u>	<u>-</u>

- (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:

	<b>Al 31 de diciembre de 2023</b> US\$(000)	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b> US\$(000)
<b>Otras cuentas por cobrar, nota 7</b>		
Consorcio Transportadora Callao S.A. (negocio conjunto) (d)	2,485	1,612
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	21	-
Compañía Minera Coimolache S.A. (relacionada)	1	1
	<u>2,507</u>	<u>1,613</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales, nota 12</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	980	2,659
Procesadora Industrial Río Seco S.A. (relacionada)	49	-
Empresa de Generación Huanza S.A. (relacionada)	2,543	2,251
	<u>3,572</u>	<u>4,910</u>
<b>Otras cuentas por pagar, nota 12</b>		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (controladora)	-	251
Otros menores	14	19
	<u>14</u>	<u>270</u>
	<u>3,586</u>	<u>5,180</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no hay provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas de partes relacionadas debido a que los saldos se consideran recuperables.

(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 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Dieta a directorio	750	450
Provisión para bonificación a funcionarios	489	635
Remuneraciones	39	51
	<u>1,278</u>	<u>1,136</u>
<b>Desembolsos por:</b>		
Remuneraciones	683	848
Dieta a directorio	375	537
<b>Gastos por:</b>		
Remuneraciones	722	899
Dieta a directorio	750	987

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 de intereses efectiva anual de 5.82 por ciento y se estima será cobrada a partir del año 2024.

### 28. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La 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 13(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\$454,000 al 31 de diciembre de 2023 (US\$898,000 al 31 de diciembre de 2022), que se presenta en el rubro “Provisiones” del estado de situación financiera, nota 13(a).

#### Contingencias ambientales y seguridad -

Durante el año 2023 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\$1,117,000 al 31 de diciembre de 2023 (US\$2,685,000 al 31 de diciembre de 2022). 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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\$3,467,000 (US\$3,858,000 al 31 de diciembre de 2022), que se presenta en el rubro "Provisiones" del estado de situación financiera, nota 13(a).

(c) Procedimientos tributarios abiertos -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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\$2,249,000) 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\$1,085,000). 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 en dicho año el castigo de la cuenta por cobrar en relación con el proceso del ejercicio 2011 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 15(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 26(a).

Asimismo, se registró provisiones por contingencias con cargos a resultados del período 2022 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 26(a). Con fecha 02 de marzo de 2023 se ha cancelado la deuda imputada por la SUNAT por los conceptos referidos por S/ 4,924,000 (equivalentes a US\$1,359,000).

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\$3,752,000) determinando una deuda de S/3,412,000 (equivalente a US\$919,000). 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\$393,000) se registró como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 reparo por la depreciación de las relaveras por S/6,018,000 (equivalente a US\$1,621,000). Como consecuencia de dicho fallo, la SUNAT ha devuelto parte de la multa por S/459,000 (equivalente a US\$124,000) por lo que al 31 de diciembre de 2023 se tiene registrado una cuenta por cobrar, neto de S/997,000 (equivalente a US\$269,000), nota 7(a). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que el reparo no tiene sustento e inició el proceso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 12 de enero de 2021. El 03 de enero de 2024, el Tribunal Fiscal ha confirmado el reparo por la depreciación de las relaveras. Según opinión de los abogados patrocinantes, existen elementos para obtener un fallo favorable en sede judicial por lo que la Compañía interpondrá la demanda judicial dentro del plazo de ley.

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\$4,466,000) determinando una deuda de S/10,902,000 (equivalente a US\$2,936,000). La Gerencia de la 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\$2,120,000) y se registró 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\$1,621,000) y gastos operativos por S/5,384,000 (equivalente a US\$1,450,000). Como consecuencia de dicho fallo, la SUNAT ha devuelto parte de la multa por S/3,003,000 (equivalente a US\$809,000) por lo que al 31 de diciembre de 2023 se tiene registrado una cuenta por cobrar, neto de S/4,868,000 (equivalente a US\$1,314,000), nota 7(a). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento presentado el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 11 de junio de 2021.

El 25 de setiembre de 2023, el Tribunal Fiscal ha resuelto el proceso de apelación confirmado el reparo por la depreciación de las relaveras por S/ 6,018,000 (equivalentes a US\$ 1,621,000) y ha confirmado parcialmente el reparo de gastos operativos por S/ 4,125,000 (equivalentes a US\$ 1,111,000). En opinión de los abogados patrocinantes existen elementos para obtener un fallo favorable en instancias judiciales en la observación de la depreciación de relaveras y en la parte de gastos operativos en la parte que se acredite con documentación adicional.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El 22 de diciembre de 2023, la Compañía ha interpuesto la demanda judicial solicitando la nulidad parcial del fallo del Tribunal Fiscal en el cuestionamiento de depreciación relaveras y en la parte de gastos operativos acreditados en esta etapa por S/ 2,617,000 (equivalentes a US\$705,000).

Como resultado de estos eventos y sobre la base de la opinión de los abogados patrocinantes, la Compañía ha registrado una provisión por contingencias con cargo a resultados del 2023 por S/ 1,136,000 (equivalentes a US\$ 306,000) por la parte de los gastos operativos cuestionados.

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\$5,489,000) 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.

El 23 de mayo de 2023, la SUNAT ha resuelto el recurso de reclamación confirmando los reparos referidos. La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que se ha presentado el recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 13 de junio de 2023.

En el transcurso de los años 2022 y 2023, la Administración Tributaria ha revisado la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2017. Como resultado de dicha revisión, la SUNAT ha notificado el 29 de setiembre de 2023 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 en unidad minera por un total de S/33,209,000 (equivalente a US\$8,944,000). Asimismo, cuestiona la pérdida por la liquidación de instrumentos financieros por S/ 35,578,000 (equivalentes US\$ 9,582,000) ya que en opinión de SUNAT no se habría acreditado los riesgos específicos y no se habrían celebrado en mercados reconocidos porque los precios pactados no coinciden exactamente con los precios publicados por el London Metal Exchange.

Como consecuencia de ello, se ha imputado una deuda tributaria de S/ 27,646,000 (equivalentes US\$ 7,446,000) la misma que ha sido pagada el 04 de octubre de 2023 para acogerse al beneficio de la rebaja de la multa. El monto desembolsado de S/22,521,000 (equivalente a US\$6,079,000) se registró como una cuenta por cobrar en los estados financieros de la Compañía, nota 7(a).

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los reparos no tienen sustento por lo que están preparando el recurso de reclamación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 29. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Operaciones de cobertura por precio de cobre y zinc –

La volatilidad de los precios de estos minerales en los últimos años origina que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados y vigentes durante parte del año 2023 y durante todo el 2022 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.

Durante el año 2023, la Gerencia decidió evaluar su estrategia de riesgos de cobertura por el precio de estos metales, por lo que la Compañía no suscribió nuevos contratos de futuro al cierre del periodo 2023. Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de los instrumentos financieros derivados de cobertura liquidados generaron una ganancia de US\$6,056,000 (US\$12,774,000 al 31 de diciembre de 2022), ver nota 18(b).

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2022, los instrumentos financieros derivados de cobertura por liquidar fueron los siguientes:

Periodo de Liquidación	Concentrado	TMF	Cotizaciones		Valor razonable US\$(000)
			Fijadas US\$/TMF(*)	Futuras US\$/TMF(*)	
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
		5,000			8,839

(\*) TMF= Tonelada métrica fina.

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros de coberturas pendientes de liquidar fueron incluidos en el rubro “Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos” en el estado de resultados integrales. Por los años 2023 y 2022, la Compañía generó una pérdida no realizada de US\$8,839,000 y una ganancia no realizada de US\$15,171,000, respectivamente (pérdida no realizada de US\$6,232,000 y una ganancia no realizada de US\$10,696,000, neto de impuestos a las ganancias, respectivamente).

Ver políticas contables relacionadas en Notas 2.3(b) and 2.3(q).

### 30. 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 2023 y de 2022.

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 2023 y de 2022. 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:

	<b>Aumento / disminución Tipo de cambio</b>	<b>Efecto en resultados US\$(000)</b>
<b>2023</b>		
Tipo de cambio	10%	1,601
Tipo de cambio	(10%)	(1,601)
<b>2022</b>		
Tipo de cambio	10%	469
Tipo de cambio	(10%)	(469)

### (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:

	<b>Aumento / disminución de SOFR (puntos porcentuales)</b>	<b>Efecto en resultados US\$(000)</b>
<b>2023</b>		
Tasa de interés	10%	24
Tasa de interés	(10%)	(24)
<b>2022</b>		
Tasa de interés	10%	87
Tasa de interés	(10%)	(87)

## 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:

	Corriente US\$(000)	Días vencidos			Total US\$(000)
		< 30 días US\$(000)	30 – 90 días US\$(000)	> 90 días US\$(000)	
<b>Al 31 de diciembre de 2023 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	78,751	-	-	4,541	83,112
Otras cuentas por cobrar	29,701	-	-	48	29,749
	<u>108,272</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,589</u>	<u>112,861</u>
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	4.066%
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,589)</u>	<u>(4,589)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022 -</b>					
Cuentas por cobrar comerciales	78,127	-	-	4,541	82,668
Otras cuentas por cobrar	37,297	-	-	47	37,344
	<u>115,424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,588</u>	<u>120,012</u>
Tasa de pérdidas crediticias esperadas	0%	0%	0%	100%	3.823%
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,588)</u>	<u>(4,588)</u>

## 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:

	<b>Menos de 1 año 2024</b>	<b>Entre 1 y 2 años 2025</b>	<b>Entre 2 y 5 años 2026-2028</b>	<b>Total</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>				
Cuentas por pagar comerciales y				
otras cuentas por pagar	108,270	191	-	108,461
Obligaciones financieras - capital	24,284	24,284	24,194	72,762
Obligaciones financieras -				
intereses	3,276	2,177	843	6,296
Arrendamientos	1,038	7	-	1,045
	<u>136,868</u>	<u>26,659</u>	<u>25,037</u>	<u>188,564</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Cuentas por pagar comerciales y				
otras cuentas por pagar	100,808	115	-	100,923
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
	<u>130,943</u>	<u>28,533</u>	<u>52,479</u>	<u>211,955</u>

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 31. 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)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Activos reconocidos al valor razonable:</b>				
Cuentas por cobrar por préstamos en negocios conjuntos	2,507	-	2,570	-
Valor razonable de la cuenta por cobrar (sujeto a precios provisionales)	59,341	-	59,341	-
<b>Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones financieras	72,762	-	72,762	-
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos y pasivos reconocidos al valor razonable:</b>				
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	-
<b>Valor razonable de los pasivos medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones financieras	97,255	-	97,255	-

Ver políticas contables relacionadas en Nota 2.3(p).

*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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 2023 y de 2022.

### **32. 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 18(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 18(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.

### **33. Eventos subsecuentes**

No se identificaron eventos significativos después de la fecha de cierre hasta la fecha de revisión realizada en la Sesión de Directorio, 15 de febrero de 2024, que se deban divulgar.

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 2023 y considerando aquellos eventos ocurridos posteriores a dicha fecha que proveyeron evidencia de condiciones que existían al final del período de reporte.



## Constancia de Habilitación

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

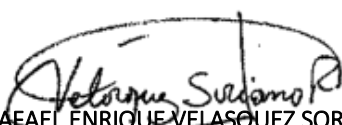
### TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

N.º MATRICULA: S0761

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente.

Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 DICIEMBRE 2024.

Lima, 20 DE JULIO 2023.

  
CPC. RAFAEL ENRIQUE VELASQUEZ SORIANO  
DECANO

  
CPC. DAVID EDUARDO BAUTISTA IZQUIERDO  
DIRECTOR SECRETARIO