

**Volcan Compañía Minera S.A.A. y
Subsidiarias**

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Consolidados

Años terminados el

31 de diciembre de 2022 y 2021



VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2022 y 2021:	
Estados Consolidados de Situación Financiera	6
Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales	7-8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11-103



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los accionistas y directores de
Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Opinión sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales de la Junta de Normas Internacionales de Ética (Código IESBA), 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 IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Deterioro de activos de larga duración

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se indica en nota 13, 14 y 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y Subsidiarias mantienen activos de larga duración por un valor neto de depreciación y deterioro de US\$1,524 millones. Al respecto, en 2022, registró un deterioro de US\$185 millones y recupero de US\$59 millones como resultado de su evaluación del valor de recuperación de dichos activos. Para ello, la Gerencia hizo estimaciones significativas respecto a diferentes factores, entre ellos, precios futuros de minerales, reservas probadas, probables y recursos inferidos que determinan el valor neto de producción, leyes de cabeza, costos operativos, gastos de capital y tasa de descuento. Debido a la incertidumbre en la estimación, hemos identificado este tema como un asunto clave de auditoría.

Respuesta de auditoría al asunto clave identificado

- Obtuvimos un entendimiento del método, juicios y supuestos relevantes utilizados por la Gerencia, incluyendo el involucramiento de sus especialistas para la medición de reservas y recursos, tasa de descuento, entre otros y evaluamos si hubo cambios relevantes respecto al año 2021.
- Probamos el diseño e implementación del control relevante de revisión de la Gerencia sobre la estimación del valor de uso y los supuestos y juicios utilizados.
- Involucramos a nuestros especialistas en valuaciones y a nuestros especialistas en minería para retar el método para calcular los flujos de caja proyectados, los supuestos y fuentes de información utilizados por la Gerencia incluyendo la sensibilidad de dichos supuestos, en particular, respecto a los precios de venta proyectados para minerales, estimación de reservas y recursos y valor neto de producción, tasas de recuperación y conversión de mineral en el proceso productivo, leyes de cabeza y tasa de descuento utilizada para determinar el valor en uso.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones relacionadas con los supuestos claves utilizados.

2. Empresa en marcha

Descripción del asunto clave de la auditoría

Como se indica en nota 3, la Gerencia prepara los estados financieros bajo el principio de empresa en marcha basado en el juicio que no existen eventos o condiciones que puedan aportar incertidumbres materiales sobre la capacidad de Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento. Hemos identificado este asunto como un asunto clave de auditoría debido a que el juicio de la Gerencia se basa en pronósticos de ingresos y flujos de efectivo que dependen de supuestos significativos como el precio de venta de mineral y costos de producción dentro de un plazo no menor a los próximos 12 meses.

Respuesta de auditoría al asunto clave identificado

- Revisamos el pronóstico de flujo de efectivo preparado por la Gerencia.
- Evaluamos el cumplimiento esperado de los compromisos financieros de la Compañía y subsidiarias.
- Revisamos la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones en los estados financieros.

3. Pasivo para retiro de activos y cierre de minas

Descripción del asunto clave de la auditoría

Como se indica en la nota 33 a los estados financieros consolidados, el Grupo mantiene una provisión por US\$271 millones para restaurar y rehabilitar el entorno afectado por sus operaciones y para el retiro de activos. Esta provisión se rige por una combinación de requisitos legislativos y políticas de la Compañía e incluye estimaciones significativas como: i) los costos de realización de actividades de rehabilitación y desmantelamiento de activos, ii) el plazo de tiempo para efectuar los desembolsos futuros relacionados y iii) la tasa de descuento.

Respuesta de auditoría al asunto clave identificado

- Obtuvimos un entendimiento de cómo el Grupo determina la metodología de cálculo, identifica los supuestos o fuentes de datos relevantes, y la necesidad de cambios en ellos.
- Evaluamos si los juicios, supuestos significativos y los datos para desarrollar la estimación son consistentes con los lineamientos del regulador local. Así también, si la tasa de inflación y tasa de descuento utilizadas en el cálculo, están de acuerdo con mercado.
- Examinamos la competencia, capacidad, la objetividad y la naturaleza de la labor del experto interno que ayudó al Grupo en la preparación de la estimación.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones en los estados financieros.

Otra Información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende información incluida en la Memoria, pero no incluye los estados financieros ni nuestro dictamen de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidado 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 consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. Cuando leamos y consideremos la otra información, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la Compañía.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y por el control interno que la Gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados

con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto a información financiera de las compañías o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los

estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados de gobierno del Grupo, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno del Grupo, determinamos qué asuntos fueron de la 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 dictamen de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro dictamen de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Velásquez, Magueto y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:

Karlam (Socia)

Karla Velásquez Alva
CPC Matrícula No. 21595

3 de marzo de 2023

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	Notas	2022 US\$000	2021 US\$000
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	73,600	231,187
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	9	28,586	43,806
Otras cuentas por cobrar (neto)	10	65,389	55,971
Inventarios (neto)	12	57,093	59,824
Total activos corrientes		<u>224,668</u>	<u>390,788</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar (neto)	10	34,262	17,445
Inversión en asociada	7	147,801	149,144
Inversiones financieras	8	38,704	38,607
Inventarios (neto)	12	6,218	6,642
Propiedades, planta y equipo (neto)	13	812,912	756,519
Activos por derecho de uso (neto)	14	11,385	4,385
Concesiones mineras, costo de exploración y desarrollo y otros activos (neto)	15	699,938	801,983
Total activos no corrientes		<u>1,751,220</u>	<u>1,774,725</u>
TOTAL		<u>1,975,888</u>	<u>2,165,513</u>

	Notas	2022 US\$000	2021 US\$000
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		198	1,168
Obligaciones financieras	16	34,697	451,144
Cuentas por pagar comerciales	17	251,239	229,693
Otras cuentas por pagar	18	74,869	70,688
Otros pasivos financieros	11	-	2,241
Total pasivos corrientes		<u>361,003</u>	<u>754,934</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	16	776,771	485,311
Otras cuentas por pagar	18	3,200	6,400
Provisiones	19	323,284	262,370
Impuesto a las ganancias diferido	28 (a)	136,277	199,831
Total pasivos no corrientes		<u>1,239,532</u>	<u>953,912</u>
Total pasivos		<u>1,600,535</u>	<u>1,708,846</u>
PATRIMONIO:			
Capital social emitido	20 (a)	1,134,300	1,134,300
Mayor valor en adquisición de acciones de tesorería	20 (b)	(173,234)	(173,234)
Acciones en tesorería	20 (c)	(60,934)	(60,934)
Reserva legal	20 (d)	10,695	10,695
Otro resultados integral acumulado	20 (e)	(9,436)	(9,504)
Pérdidas acumuladas		<u>(526,038)</u>	<u>(444,656)</u>
Total patrimonio		<u>375,353</u>	<u>456,667</u>
TOTAL		<u>1,975,888</u>	<u>2,165,513</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<u>Notas</u>	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Ventas netas	21	951,266	937,399
Costo de ventas	22	(762,743)	(656,031)
Ganancia bruta		188,523	281,368
Gastos de administración	23	(69,346)	(57,680)
Gastos de ventas	24	(24,852)	(21,125)
Otros ingresos	25	60,068	42,505
Otros gastos	25	(87,465)	(79,472)
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	26	(126,069)	(13,397)
(Pérdida) ganancia operativa		(59,141)	152,199
Ingresos financieros	27	14,751	3,179
Gastos financieros	27	(57,124)	(61,591)
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a las ganancias		(101,514)	93,787
Impuestos a las ganancias	28	20,132	(53,913)
(Pérdida) ganancia neta del año		(81,382)	39,874
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	29	3,857,594	3,857,594
(Pérdida) ganancia básica y diluida por acción	29	(0.021)	0.010

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
(Pérdida) ganancia neta del año	(81,382)	39,874
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:		
Ganancia (pérdida) no realizada de inversiones en instrumentos de patrimonio	96	(7,630)
Impuesto a las ganancias diferido	<u>(28)</u>	<u>2,251</u>
	68	(5,379)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a resultados:		
Ganancia no realizada de instrumentos financieros derivados	-	7,290
Impuesto a las ganancias diferido	<u>-</u>	<u>(2,150)</u>
Total otros resultados integrales que pueden reclasificarse posteriormente a resultados	<u>-</u>	<u>5,140</u>
Resultado integral total, neto de impuesto a las ganancias	<u>(81,314)</u>	<u>39,635</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))

	Capital social emitido	Mayor valor en adquisición de acciones de tesorería	Acciones en tesorería	Reserva legal	Otro resultado integral acumulado	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	Nota 20 (a)	Nota 20 (b)	Nota 20 (c)	Nota 20 (d)	Nota 20 (e)		
Saldos al 1 de enero de 2021	1,134,300	(173,231)	(60,930)	11,755	(9,265)	(485,708)	416,921
Resultado integral							
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	39,874	39,874
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	(239)	-	(239)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(239)	39,874	39,635
Liquidación de subsidiaria	-	-	-	-	-	116	116
Otros ajustes	-	(3)	(4)	(1,060)	-	1,062	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>1,134,300</u>	<u>(173,234)</u>	<u>(60,934)</u>	<u>10,695</u>	<u>(9,504)</u>	<u>(444,656)</u>	<u>456,667</u>
Resultado integral							
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(81,382)	(81,382)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	68	-	68
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	68	(81,382)	(81,314)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>1,134,300</u>	<u>(173,234)</u>	<u>(60,934)</u>	<u>10,695</u>	<u>(9,436)</u>	<u>(526,038)</u>	<u>375,353</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas correspondientes a:		
Ventas	1,097,004	1,055,522
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos	33,041	36,477
Pagos correspondientes a:		
Proveedores y otros	(722,309)	(603,750)
Trabajadores	(106,815)	(93,125)
Impuestos a las ganancias	(19,857)	(2,946)
Regalías	(15,993)	(12,743)
Operaciones coberturas, neto	-	(13,448)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>265,071</u>	<u>365,987</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobranzas correspondientes a:		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	732
Pagos correspondientes a:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(129,346)	(94,094)
Aumento de costos de exploración y desarrollo y otros activos	(92,468)	(80,476)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(221,814)</u>	<u>(173,838)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobranzas correspondientes a:		
Obtención de obligaciones financieras	396,955	469,106
Pagos correspondientes a:		
Obligaciones financieras	(542,673)	(483,328)
Sobregiros y otros pasivos financieros	(971)	(14,287)
Prima por recompra bonos	(3,300)	(4,967)
Intereses	(50,855)	(42,132)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(200,844)</u>	<u>(75,608)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(157,587)	116,541
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>231,187</u>	<u>114,646</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>73,600</u>	<u>231,187</u>

Las transacciones que no generan flujo de efectivo se describen en la nota 34.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, SUBSIDIARIAS, Y OTROS ASUNTOS CONTRACTUALES

(a) Constitución y actividad económica

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una compañía domiciliada en Suiza, en adelante “Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

El total de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto y clase B sin derecho a voto que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La actividad económica de las Subsidiarias se explica en el acápite (c).

La Compañía y Subsidiarias dedicadas a la actividad minera, operan las unidades mineras de Yauli, Animón, Alpamarca, Cerro y Óxidos en los departamentos de Cerro de Pasco, Junín y Lima. Las Subsidiarias dedicadas a la actividad de generación eléctrica cuentan con autorizaciones y concesiones de generación eléctrica para autoconsumo en sus operaciones mineras de Animón y para venta a terceros a través de contratos de potencia firme o precio de mercado (SPOT). Las Subsidiarias Huanchor y EGERBA dedicadas al negocio de generación eléctrica operan en el departamento de Lima y están conectadas al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN).

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía y Subsidiarias se encuentran en Av. Manuel Olgún No. 375, Santiago de Surco, Lima.

(b) Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2023 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2022.

(c) Subsidiarias

A continuación, se detallan las Subsidiarias que se incluyen en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

Subsidiarias consolidadas y actividad económica	Participación directa e indirecta en la propiedad		Domicilio
	2022	2021	
	%	%	
Exploración y explotación minera:			
Compañía Minera Chungar S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Óxidos de Pasco S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	80.00	80.00	Perú
Generación de energía eléctrica:			
Hidroeléctrica Huanchor S.A.	100.00	100.00	Perú
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	100.00	100.00	Perú
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	100.00	100.00	Perú
Inversiones en general:			
Roquel Global S.A.C.	100.00	100.00	Perú
Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.	96.41	96.41	Perú
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	100.00	100.00	Perú

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.

A continuación, una descripción de la actividad económica de cada subsidiaria:

(c.1) Exploración y explotación minera

Compañía Minera Chungar S.A.C.

Cuenta con dos unidades mineras, Animón y Alpamarca, ubicadas en el departamento de Pasco. Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de minerales con contenido de zinc, cobre y plomo. Posee 226 concesiones mineras con un plazo de duración indefinida, las obligaciones y compromisos relevantes relacionados a la concesión se mencionan en la Nota 33.

Asimismo, la Subsidiaria posee 10 centrales hidroeléctricas, 9 están ubicadas en Hualal y 1 en Cerro de Pasco, de los cuales 6 tienen concesión (4 indefinidas y 2 definidas) y 4 no tienen ni concesión ni permiso por ser una central hidroeléctrica con una producción menor a 500KW según lo indicado por la Ley de Concesiones Eléctricas. La Gerencia de la Compañía con base en la estimación de reservas y recursos ha considerado una vida útil de la mina hasta el año 2045.

Óxidos de Pasco S.A.C.

Actualmente se dedica al tratamiento de minerales oxidados en la planta de lixiviación. La Subsidiaria posee 1 concesión de beneficio con un plazo de duración indefinido. La Gerencia de la Compañía con base en la estimación de reservas y recursos ha considerado una vida útil de la mina hasta el año 2051.

Empresa Administradora Cerro S.A.C.

Se dedica a la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, básicamente de mineral con contenido de zinc y plomo. Actualmente, la Subsidiaria procesa stockpiles en su unidad minera Cerro debido a que sus operaciones en mina se encuentran paralizadas. La Subsidiaria posee 35 concesiones mineras con un plazo de duración indefinido, las obligaciones y compromisos relevantes relacionados a la concesión se mencionan en la nota 33. La Gerencia de la Compañía con base en la estimación de reservas y recursos ha considerado una vida útil de la mina hasta el año 2035.

Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.

Se constituyó para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias. No han desarrollado actividades durante 2022 y 2021.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos. La Subsidiaria posee 5 concesiones mineras con un plazo de duración indefinido, las obligaciones y compromisos relevantes relacionados a la concesión se mencionan en la Nota 33.

Minera Aurífera Toruna S.A.C.

Se constituyó para la exploración, desarrollo y explotación de yacimientos mineros, siendo su actividad principal la exploración en sus concesiones mineras mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias. No han desarrollado actividades durante 2022 y 2021.

La Gerencia de la Compañía se encuentra reevaluando el potencial de los proyectos, o la opción de una reorganización simple con la finalidad de buscar sinergias para el desarrollo de sus proyectos. La Subsidiaria posee 7 concesiones mineras con un plazo de duración indefinido, las obligaciones y compromisos relevantes relacionados a la concesión se mencionan en la Nota 33.

(c.2) Generación de energía eléctrica

Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de plantas generadores de sistemas de transmisión eléctrica. Para ello, cuenta con la central hidroeléctrica de Huanchor de 19.768 MW y la minicentral hidroeléctrica Tamboraque de 1.3 MW, ambas ubicada en el distrito de San Mateo, provincia de Huarochirí, Lima. La Subsidiaria posee una concesión eléctrica definitiva.

Empresa de Generación Energética Rio Baños S.A.C.

La Compañía se dedica principalmente a la venta de energía mediante la operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica Rucuy de 20.27 MW, ubicada en el distrito de Pacaraos, provincia de Huaral, departamento de Lima. La central hidroeléctrica Rucuy estuvo paralizada desde marzo de 2017 como consecuencia del fenómeno del Niño Costero, el cual originó problemas en la tubería forzada y la línea de transmisión y reinició sus operaciones en el primer semestre de 2019. La Subsidiaria posee una concesión eléctrica definitiva.

Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.

Se dedica a la operación y mantenimiento de las plantas generadoras y sistemas de transmisión de energía eléctrica. Cuenta con la Central Hidroeléctrica de Tingo de 1.25 MW y 82 km de líneas de transmisión de 22.9 y 50 kv. La Subsidiaria posee una concesión eléctrica indefinida.

(c.3) Inversiones en general

Roquel Global S.A.C.

Se dedica al desarrollo inmobiliario con la finalidad de realizar actividades portuarias y logísticas relacionadas con el Puerto de Chancay. Durante 2019, realizó trámites municipales para la adjudicación de los terrenos adquiridos (fase de saneamiento), lo cual sigue en proceso.

Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.

Se dedica principalmente a la actividad inmobiliaria.

Empresa Minera Paragsha S.A.C.

Constituida para la exploración, explotación, cesión y usufructo minero; sin embargo, en la actualidad su actividad principal es la compra y venta de inversiones en instrumentos de patrimonio, manteniendo acciones de la Compañía y de Cementos Polpaico S.A. (Nota 8). La Subsidiaria posee 47 concesiones mineras con un plazo de duración indefinido.

(c.4) Entidades no consolidadas

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados incorporando los saldos y transacciones de aquellas entidades en las que posee el control, independientemente del nivel de participación accionaria, con excepción de ciertas Subsidiarias debido a que se encuentran en proceso de liquidación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros de las entidades no consolidadas no presentan cifras relevantes para los estados financieros consolidados que pudieran tener incidencia en las decisiones económicas de los usuarios.

(c.5) Información financiera de las Subsidiarias

Los estados financieros de las Subsidiarias directas e indirectas (no auditados), al 31 de diciembre de 2022, se resumen a continuación:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ganancia
	US\$000	US\$000	US\$000	(Pérdida) neta
				US\$000
Compañía Minera Chungar S.A.C.	698,580	475,791	222,789	(48,819)
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	78	23,587	(23,508)	(4,000)
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	132,851	47,441	85,410	(5,939)
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	11	3,558	(3,547)	(460)
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	65,528	5,565	59,963	2,874
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	45,950	32,417	13,533	889
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	18,924	1,557	17,367	898
Roquel Global S.A.C.	18,328	1,669	16,659	(946)
Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.	6,420	133	6,288	423
Óxidos de Pasco S.A.C.	242,095	31,138	210,953	56,986
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	70,066	171,705	(101,638)	(6,774)
Entidades no consolidadas	23	-	23	-
	1,298,855	794,561	504,293	(4,869)

Los estados financieros de las Subsidiarias directas e indirectas (no auditados), al 31 de diciembre de 2021, se resumen a continuación:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ganancia
	US\$000	US\$000	US\$000	(Pérdida) neta
				US\$000
Compañía Minera Chungar S.A.C.	706,204	414,078	292,126	11,818
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	83	20,775	(20,692)	(3,486)
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	250,143	87,977	162,166	(2,155)
Minera Aurífera Toruna S.A.C. (1)	11	3,097	(3,086)	(1,168)
Minera San Sebastián AMC S.R.L. (4)	31	2,931	(2,900)	(2,401)
Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. (4)	122	8,023	(7,901)	(529)
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	66,987	9,898	57,089	1,409
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (2)	46,864	34,220	12,644	(3,094)
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (3)	18,289	1,820	16,469	152
Roquel Global S.A.C.	18,159	1,603	16,556	(9,952)
Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.	6,208	252	5,956	128
Óxidos de Pasco S.A.C.	198,521	29,243	169,278	9,743
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	66,281	161,145	(94,864)	(3,799)
Remediadora Ambiental S.A.C. (4)	187	14,660	(14,473)	695
Entidades no consolidadas	217	-	217	-
	1,378,307	789,722	588,585	(2,639)

- (1) Subsidiaria de Empresa Minera Paragsha S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (2) Subsidiaria de Hidroeléctrica Huanchor S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (3) Subsidiaria de Compañía Minera Chungar S.A.C. y subsidiaria indirecta de la Compañía.
- (4) Subsidiarias absorbidas por fusión en 2022.

(d) Fusión

La Junta General de Accionistas de la Compañía Minera Chungar S.A.C. y Óxidos de Pasco S.A.C. el 30 de noviembre de 2022 aprobó el proyecto de fusión por absorción entre Minera San Sebastián AMC S.R.L., Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. y Remediadora Ambiental S.A.C., respectivamente.

La fecha de vigencia de la fusión fue el 1 de diciembre de 2022 y se realizó al valor libros de las empresas fusionadas al 30 de noviembre de 2022.

El bloque patrimonial absorbido por Compañía Minera Chungar S.A.C. está conformado por lo siguiente:

	Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. Al 30.11.22 US\$000	Minera San Sebastián AMC S.R.L. Al 30.11.22 US\$000
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	16	3
Otras cuentas por cobrar	28	28
Existencias, neto	-	4
Total activo corriente	<u>44</u>	<u>36</u>
Total activo	<u>44</u>	<u>36</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	153	152
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	133	61
Otras cuentas por pagar	2,011	32
Total pasivo corriente	<u>2,297</u>	<u>244</u>
Pasivo no corriente		
Provisión por contingencias	76	-
Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades	5,664	5,360
Total pasivo no corriente	<u>5,740</u>	<u>5,360</u>
Total pasivo	<u>8,037</u>	<u>5,604</u>
Valor neto del bloque patrimonial absorbido por Compañía Minera Chungar S.A.C.	<u>(7,994)</u>	<u>(5,568)</u>

El bloque patrimonial absorbido por Óxidos de Pasco S.A.C. está conformado por lo siguiente detalle:

	Remediadora Ambiental S.A.C. Al 30.11.22 US\$000
ACTIVO	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Efectivo y equivalente de efectivo	2
Otras cuentas por cobrar	330
	<hr/>
Total activos corrientes	332
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	332
	<hr/>
PASIVO	
PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por pagar a subsidiarias y afiliadas	15,639
	<hr/>
Total pasivos corrientes	15,639
	<hr/>
TOTAL PASIVO	15,639
	<hr/>
Valor neto del bloque patrimonial absorbido por Óxidos de Pasco S.A.C.	(15,307)
	<hr/>

A continuación, una descripción de la actividad económica de cada subsidiaria fusionada:

(d.1) Exploración y explotación minera

Minera San Sebastián AMC S.R.L. y Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.

Su actividad principal consistió en la exploración en sus concesiones mineras (4 de Minera San Sebastián AMC S.R.L y 204 de Compañía Minera Vichaycocha S.A.C.) mediante el financiamiento de la Compañía y Subsidiarias. No desarrollaron actividades durante 2022 y 2021.

(d.2) Inversiones en general

Remediadora Ambiental S.A.C.

Se dedicaba a las actividades de consultoría ambiental, estudios ambientales y adquisición de predios. Sus operaciones se encontraban suspendidas.

(e) Otros asuntos contractuales

(e.1) Contrato de Suscripción de Inversión entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cosco Shipping Ports Limited

El 23 de enero de 2019, la Compañía suscribió con la empresa de la República Popular China, Cosco Shipping Ports Limited (CSPL) y su subsidiaria Cosco Shipping (Chancay) Ports Limited (CSPL SPV), con la intervención de Terminales Portuarios Chancay S.A. (hoy, Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.) (CSPL), subsidiaria de la Compañía hasta el 13 de mayo de 2019, el contrato de Suscripción de Inversión y un convenio de accionistas en virtud de los cuales CSPL, a través de su subsidiaria CSPL SPV, adquiere la condición de accionista de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A. con el 60% de las acciones representativas del capital social por un valor de US\$225,000, una vez que ocurra la fecha de cierre, la cual está supeditada a la verificación del cumplimiento de la ley “ Antitrust”, brindada por las autoridades internacionales correspondientes de Ucrania y China.

El 13 de mayo de 2019 se incorporó al socio estratégico con una participación del 60% de las acciones representativas de CSPL bajo la modalidad de aumento de capital. La Compañía mantiene bajo su titularidad el 40% restante de las acciones representativas del capital social de Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A., pasando de ser subsidiaria a asociada de la Compañía en dicha fecha (Nota 7).

El cierre de la transacción estaba supeditado principalmente a la aprobación de la modificación del estudio de impacto ambiental (MEIA), la cual se obtuvo el 22 de diciembre de 2020, fecha en la cual mediante Resolución Directoral N° 00158-2020 el “Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles” (SENACE) aprobó la Modificación del Estudio de Impacto Ambiental Detallado (MEIA-d) del Proyecto de Ampliación del Puerto Zona Operativa - Etapa 1 del Terminal Portuario Multipropósito Chancay. Al obtener la aprobación del MEIA, CSPL SPV pagó los aportes de capital acordados en el primer semestre de 2021.

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

El proyecto representa una gran obra de infraestructura y una importante oportunidad de desarrollo económico para el país, ya que formará parte de la nueva red de conectividad de China con el resto del mundo compuesto por corredores marítimos y terrestres, el cual se estima iniciará operaciones en 2024.

(e.2) Programas de bonos

“5.375% Senior Notes Due 2022”

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados “5.375% Senior Notes Due 2022” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años, el 2 de febrero de 2022. Los intereses se pagan mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 y no se establecieron *covenants* financieros de cumplimiento para esta obligación, pero sí algunas limitaciones y gravámenes, así como requerimientos de presentación de información financiera anual, que se describen en la Nota 16 (b).

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la emisión de bonos ascendió a US\$410,264 debido a la recompra parcial que se realizó por US\$125,000 en febrero de 2021.

El 2 de febrero de 2022, el capital e intereses de este bono denominado “5.375% Senior Notes Due 2022” fue íntegramente pagado.

“4.375% Senior Notes Due 2026”

El 11 de febrero de 2021, los bonos denominados “4.375% Senior Notes Due 2026” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$475,000 en el mercado internacional, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica. La Compañía solicitó la inclusión de los bonos en la Lista Oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo y la admisión para su negociación en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

Los bonos tienen vencimiento a 5 años, el 11 de febrero de 2026, devengan intereses a una tasa anual de 4.375% a ser pagados mediante cuotas semestrales a partir del 11 de agosto de 2021 y no se establecieron *covenants* financieros de cumplimiento para esta obligación, pero cuentan con ciertas limitaciones que se describen en Nota 16 (c).

El 21 de junio de 2022 se efectuó una recompra parcial de los instrumentos emitidos por la Compañía por un monto de hasta US\$110,000 empleando el efectivo disponible de la Compañía, en esta transacción se logró una utilidad de US\$6,600 por el descuento obtenido respecto al valor nominal de la deuda recomprada.

En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ningún evento de incumplimiento derivado de los acuerdos de emisión de bonos.

(e.3) Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía con el Banco Internacional del Perú S.A.A. en adelante “Interbank”.

Con fecha 5 de agosto de 2013 se suscribió entre “Interbank” (fiduciario) y Volcan Compañía Minera S.A.A. (fideicomitente), el contrato en mención. Mediante este contrato se constituyó un patrimonio fideicometido en administración y garantía, en virtud del cual la Compañía transfiere en dominio fiduciario a Interbank la administración de la integridad de los flujos dinerarios acreditados en sus cuentas recolectoras, mantenidas en diferentes instituciones financieras. Los compromisos derivados de este contrato de fideicomiso se vienen cumpliendo y permiten asegurar los flujos dinerarios para hacer frente a las obligaciones de la Compañía y Subsidiarias involucradas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB” por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de

Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía y Subsidiarias consideran las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIIF 16), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor neto realizable en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

(b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía y de aquellas entidades controladas por ésta (Subsidiarias). La Compañía considera que posee control de una entidad cuando tiene el poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Todas las transacciones significativas entre compañías del grupo consolidado han sido eliminadas en la consolidación. Cuando es necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de algunas Subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por los otros miembros del grupo.

Los resultados de las Subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año son reconocidos en los estados consolidados de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea el caso. El resultado integral total de tales Subsidiarias es atribuido a los accionistas de la Compañía y a los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias aún en aquellos casos en que estos intereses resulten en un saldo deficitario.

Los cambios en la participación en Subsidiarias que no correspondan a una pérdida de control sobre las mismas son contabilizados como transacciones entre cuentas de patrimonio. Los valores en libros de las participaciones de los accionistas de la Compañía y las de los propietarios de no controladoras de estas Subsidiarias son ajustados para reflejar los cambios en su respectiva participación. Cualquier diferencia entre estos montos y el valor razonable de las consideraciones pagadas o recibidas es atribuida directamente al patrimonio de los accionistas del Grupo.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía y cada Subsidiaria preparan y presentan sus estados financieros en dólar estadounidense que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa, entre otros factores.

(d) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en otras divisas distintas al dólar estadounidense se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio a la fecha de las transacciones. Al final de cada periodo de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio a esa fecha.

Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en el resultado del periodo en el que se producen.

(e) Instrumentos financieros

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

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

Activos financieros

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

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

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

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

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

Costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

Pasivos financieros

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

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

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

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

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

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

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

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias acumuladas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

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

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

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

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

Pasivo financiero dado de baja

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

Instrumentos financieros derivados

La Compañía y Subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tasas y precios de *commodities*.

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que la Compañía y Subsidiarias tengan tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

Derivados Implícitos

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un contrato principal no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de manera similar a un derivado independiente.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal de activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan. El contrato híbrido completo se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o valor razonable, según corresponda.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal que no son activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 (por ejemplo, pasivos financieros) se tratan como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado, sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del contrato principal y los contratos principales no se miden a valor razonable a través de resultados.

Si el contrato híbrido es un pasivo financiero cotizado, en lugar de separar el derivado implícito, la Compañía y Subsidiarias generalmente designan el contrato híbrido completo a valor razonable a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento híbrido al que se relaciona el derivado implícito es más de 12 meses y no se espera que se realice o se liquide dentro de los 12 meses.

Contabilidad de coberturas

La Compañía y Subsidiarias designan ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía y Subsidiarias mantenían operaciones de cobertura de tasas de interés (*swaps*) para asegurar los flujos futuros de pago de intereses por financiamientos, los cuales se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía y Subsidiarias documentan la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Compañía y Subsidiarias documentan si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía y Subsidiarias cubren realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía y Subsidiarias realmente utilizan para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía y Subsidiarias ajustan la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, re-balancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía y Subsidiarias designan el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Compañía y Subsidiarias designan solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se

acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a ganancia o pérdida cuando la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el periodo de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a ganancia o pérdida de manera racional: la Compañía y Subsidiarias aplican la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en ganancia o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Compañía y Subsidiarias esperan que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Nota 5(c) establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Los movimientos en la reserva de cobertura en patrimonio se detallan en la Nota 20 (e).

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Compañía y Subsidiarias suspenden la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del re-balanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Los efectos por el cambio del valor razonable de las coberturas de valor razonable se presentan en los estados consolidados de otros resultados integrales.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto

desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a ganancia o pérdida en los periodos en que la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Compañía y Subsidiarias esperan que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Compañía y Subsidiarias interrumpen la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del re-balanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a ganancia o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a ganancia o pérdida.

Los efectos por el cambio del valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se presentan en los estados consolidados de otros resultados integrales.

(f) Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

(g) Inventarios y estimación por desvalorización

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

(h) Propiedades, planta y equipo (neto)

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

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

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

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

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

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

Depreciación

Método de unidades de producción

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

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción se determina a partir de la producción del periodo sobre las reservas y recursos económicamente recuperables.

Método de línea recta

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

	<u>Vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	Hasta 33 años
Infraestructura de programa de manejo ambiental	Hasta 10 años
Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres y equipos de cómputo	Hasta 10 años
Equipos diversos	Hasta 10 años

(i) Concesiones mineras, costo de evaluación y exploración, desarrollo y otros intangibles

Derechos y concesiones mineras

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía y Subsidiarias sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

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

A fin de cada ejercicio, la Compañía y Subsidiarias evalúan por cada unidad generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía y Subsidiarias hacen un estimado del importe recuperable del activo.

Costos de evaluación y exploración

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Los costos se capitalizan como activos de exploración y evaluación hasta que la Compañía y Subsidiarias hayan completado un estudio de factibilidad preliminar, algunos recursos se hayan convertido en reservas y la Gerencia determine la probabilidad de que la propiedad se convierta en una mina. En ese momento, se considera que la propiedad entra en fase de desarrollo y los costos de evaluación y exploración posteriores se reclasifican.

Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se

cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan desde el comienzo de la producción, siguiendo el método de unidades de producción sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentran relacionados.

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

Costos de desarrollo

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

Los costos de desarrollo se amortizan de la forma descrita anteriormente, para costos de exploración.

Intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía y Subsidiarias. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de amortización son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

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

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

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

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. El valor en uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento después de impuestos, que

refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

En la determinación de los valores de uso de sus activos, la Compañía y subsidiarias revisa sus proyecciones de flujos de ingresos futuros que contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

(k) Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de ésta, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o negocio conjunto supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

(l) Arrendamientos

La Compañía y Subsidiarias como arrendatario:

La Compañía y Subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y

pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía y Subsidiarias estén razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía y Subsidiarias reconocen los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía y Subsidiarias utilizan la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos en esencia fijos.

La Compañía y Subsidiarias aplican la exención de reconocimiento de bienes inmuebles a corto plazo (es decir, aquellos inmuebles que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento para activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

(m) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y Subsidiarias tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y Subsidiarias tengan que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

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

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

(n) Provisión para cierre de unidades mineras

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

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

Posterior a la medición inicial, la obligación es ajustada para reflejar el paso del tiempo y los cambios en los flujos de efectivo futuros estimados subyacentes a la obligación. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como gasto financiero, mientras que los incrementos y disminuciones por cambios en los flujos de efectivo futuros estimados son capitalizados y depreciados durante la vida del activo relacionado. Los costos reales incurridos en la liquidación del pasivo por restauración del sitio se registran contra la provisión en la medida en que la provisión haya sido determinada por dichos costos. Una ganancia o pérdida puede ser registrada luego de la liquidación del pasivo mientras que el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables, y un porcentaje de los recursos inferidos utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

(o) Costos de financiamiento

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

En la medida que la tasa variable de préstamos usados para financiar un activo apto y que son cubiertos en una cobertura efectiva de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés, la porción efectiva del derivado es reconocida en otros resultados integrales y es reclasificada a resultados cuando el activo apto impacta en resultados. En la medida que la tasa fija de préstamos es usada para financiar los activos aptos y son cubiertos por una cobertura efectiva de riesgo de tasa de interés, los costos capitalizados de préstamos reflejan la cobertura de tasa de interés.

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

(p) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros son reconocidos cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la Compañía y Subsidiarias son responsables del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, barras de doré y otros, en general, prevén un pago provisional basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados. La liquidación final se basa en los resultados de los ensayos finales y los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobre y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres.

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

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

- (ii) Ingresos por intereses, son reconocidos con base en el rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- (iii) Los demás ingresos se reconocen en resultados cuando se devengan.

(q) Reconocimientos de costos y gastos

El costo de ventas de concentrado de mineral se reconoce en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(r) Beneficios a los empleados

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

(s) Ganancia operativa

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administración, gastos de ventas, otros ingresos y gastos e ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros y el gasto por impuestos a las ganancias.

(t) Impuesto a las ganancias

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

Impuestos a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente calculado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 29.5% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores (8% sobre la renta gravable estimada) y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto a las ganancias corriente es pagadero sobre la base gravable del año. La ganancia gravable difiere de la ganancia neta como es reportada en la ganancia o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Compañía y Subsidiarias por los impuestos corrientes son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Compañía y Subsidiarias en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuestos a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferido se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía y Subsidiarias dispongan de utilidades

fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporarias gravables asociadas con inversiones en Subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía y Subsidiarias son capaces de controlar la reversión de la diferencia temporaria y cuando sea probable que la diferencia temporaria no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporarias y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía y Subsidiarias esperan, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía y Subsidiarias tienen la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido del año

Los impuestos a las ganancias corriente y diferido se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

(u) Pasivos y activos contingentes

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

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es,

cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se produzca un ingreso de recursos, respectivamente.

(v) Ganancia básica y diluida por acción

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

Debido a no que existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

(w) Segmentos

La Compañía y Subsidiarias reportan información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

3. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias. Para la elaboración de éstos, se han utilizado ciertas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Las estimaciones son revisadas periódicamente. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera
- Valor razonable de los instrumentos financieros
- Valuación de inventarios
- Vida útil asignada a derechos mineros, costos de desarrollo, propiedades, planta y equipo y activos intangibles
- Determinación de reservas y recursos minerales
- Pérdida por deterioro de activos de largo plazo
- Pasivo para retiro de activos y cierre de minas

- Provisiones y estimación de contingencias
- Reconocimiento de ingresos
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido e impuestos a la minería
- Posiciones fiscales inciertas
- Empresa en marcha

Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante los próximos periodos financieros.

Determinación de reservas y recursos minerales

La Compañía y Subsidiarias calculan sus reservas y recursos minerales sobre la base de los lineamientos de la norma australiana – Código “JORC” (Joint Ore Reserves Committee), los cuales, establecen los estándares y recomendaciones técnicas y económicas. La Compañía y Subsidiarias cuentan con personal certificado a nivel internacional, quienes conjuntamente con los especialistas de la Matriz, son responsables de la elaboración y revisión de las reservas anualmente.

Las reservas probadas y probables y un porcentaje de los recursos inferidos son usados en el cálculo de la depreciación y amortización de los activos no financieros que se deprecian utilizando el método de unidades de producción (Nota 2(h) y 2(i)), así como también, para determinar el periodo de cierre de las unidades mineras y el análisis del deterioro de los activos no financieros.

Pasivo para retiro de activos y cierre de minas

La Compañía y Subsidiarias determinan una estimación para las obligaciones de retiro de activos y cierre de sus unidades mineras utilizando el modelo de flujos de efectivo descontados. Para el desarrollo del modelo, la Gerencia realiza estimaciones sobre el alcance y los costos de las actividades de retiro y cierre, cambios en la tecnología y ambiente regulatorio, así como variables macroeconómicas consideradas en la estimación, como tasas de inflación y otras consideradas para la determinación de la tasa de descuento. Asimismo, se considera la mejor estimación de los plazos en que estos desembolsos serán incurridos.

La Compañía y Subsidiarias revisan periódicamente los desembolsos futuros estimados, los plazos de los desembolsos y las tasas de descuento consideradas, como se describe en la Nota 33, y corrige los valores del activo y pasivo, de ser necesario, de manera prospectiva.

Revisión de los valores en libros y evaluación para deterioro

La Compañía y Subsidiarias evalúan de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación para deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2(j). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias para analizar los indicadores de deterioro, así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de efectivo futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía y Subsidiarias, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2(h), la Compañía y Subsidiarias revisan la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo de manera anual. En las evaluaciones participan especialistas internos de las áreas de operaciones y mantenimiento para determinar si ésta se mantiene apropiada para el uso esperado de sus activos. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución comercial y tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Contingencias

La Compañía y Subsidiarias están sujetas a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales se utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia de eventos futuros, para ello considera la situación legal a la fecha de la estimación, y la opinión de asesores legales (Nota 32).

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía y Subsidiarias buscan asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Recuperación de los activos tributarios diferidos: Se requiere una evaluación para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera consolidado. Los activos tributarios diferidos, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y Subsidiarias generen utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de efectivo de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía y Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Posiciones fiscales inciertas

La Compañía y Subsidiarias aplican un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. En ese sentido, la Compañía y Subsidiarias han revisado las siguientes situaciones:

- Procedimientos contenciosos
- Planificaciones tributarias implementadas
- Reorganizaciones societarias realizadas
- Situaciones diversas identificadas por la Gerencia

En la evaluación, la Gerencia ha considerado las siguientes fuentes para identificar posibles situaciones tributarias inciertas:

- Los criterios aplicados por la administración tributaria en sus fiscalizaciones

- las opiniones vertidas por la administración tributaria a través de informes u oficios
- La jurisprudencia de los tribunales en todas sus instancias
- Las directivas de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT)
- La práctica usual del mercado

La evaluación ha sido realizada para todos los ejercicios tributarios no prescritos, considerando para ello las disposiciones del Código Tributario.

Producto del examen de cada una de las referidas situaciones la Gerencia ha identificado situaciones tributarias inciertas que puedan incidir en la determinación del impuesto a la renta según CINIIF 23, principalmente aquellas relacionadas con la amortización de costos de desarrollo, que por su naturaleza temporal no tienen implicancia significativa en los estados financieros consolidados.

La Gerencia debe reevaluar sus estimaciones cuando se produzca un cambio de circunstancia, como puede ser el conocimiento de las acciones seguidas por la administración tributaria, las posiciones formalmente adoptadas, la jurisprudencia de los tribunales o el vencimiento de plazo de prescripción.

Empresa en marcha

La Gerencia prepara sus estados financieros consolidados bajo el principio de empresa en marcha basada en el juicio que no existen eventos o condiciones que puedan aportar incertidumbres materiales sobre la capacidad de Compañía y Subsidiarias para continuar como empresa en funcionamiento. Para ello, la Gerencia cuenta con proyecciones de flujos de efectivo proveniente principalmente de sus flujos operativos, que permiten hacer frente a sus obligaciones por lo menos en los próximos doce meses. En adición, cuenta con líneas de crédito por US\$181 millones; de los cuales un importe de US\$55 millones es de disponibilidad inmediata y US\$126 millones está sujeto a la negociación de ciertos términos con las entidades financieras pero sin modificación del importe. Estos flujos de efectivo dependen de juicios y supuestos significativos como el precio de venta del mineral, costos de producción, entre otros.

4. NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Nuevas NIIF, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación efectiva para el periodo contable que empieza el 1 de enero de 2022 o periodos subsecuentes, pero que no afectaron a los registros y revelaciones de la Compañía y Subsidiarias:

- ***Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual.*** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se pueda referir al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 *Gravámenes*, el comprador

aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

- **Modificaciones a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del uso previsto.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con la aplicación anticipada permitida.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una Compañía debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La Compañía mide los costos de esas partidas conforme a la NIC 2 *Inventarios*.

Las modificaciones aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado consolidado de resultados integrales, los estados financieros consolidados deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la Compañía, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

- **Modificaciones a NIC 37 - Contratos onerosos - Costos por cumplir un contrato.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Las modificaciones especifican que los ‘costos por cumplir’ un contrato comprenden los ‘costos relacionados directamente al contrato’, que consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la Compañía no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la Compañía aplique por primera vez las modificaciones. Los estados financieros comparativos no deben reformularse. En cambio, la Compañía debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en los resultados acumulados o algún otro componente de patrimonio, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

- **Modificaciones Anuales a las normas NIIF 2018-2021.** Efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

Las *Modificaciones Anuales* incluyen la modificación a cuatro normas.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF después que su matriz, con respecto a la contabilización de las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de NIIF 1: D16(a) mediante la cual, ahora puede elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros, que sería lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una Compañía incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la Compañía (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la Compañía o el prestador.

NIIF 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

NIC 41 Agricultura

Las modificaciones eliminan el requerimiento de NIC 41 para que las Compañías excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable de un activo biológico usando una técnica de valor presente.

(b) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados

En la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, la Compañía y Subsidiarias no han aplicado las siguientes NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- **NIIF 17 Contratos de seguros.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.

Para los propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la Compañía aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

La Gerencia considera que esta modificación no es de aplicabilidad a la Compañía y subsidiarias por cuanto no efectúa este tipo de operaciones.

- ***Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.*** La fecha de vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las modificaciones.

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en la ganancia o pérdida de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en la ganancia o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia considera que esta modificación no tiene efecto a la Compañía y Subsidiarias por cuanto no ha efectuado este tipo de operaciones.

- ***Modificaciones a la NIC 1 Clasificación de Pasivos como corrientes y no corrientes.*** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Las modificaciones a la NIC 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte,

especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la Compañía va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del ‘acuerdo’ para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrían impacto en la Compañía y Subsidiarias.

Enmiendas a la NIC 1 *Presentación de Estados financieros* y al Documento de Práctica de las NIIF No 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad - Revelación de Políticas Contables*

Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una Compañía, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos sobre la base de dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las modificaciones a la NIC 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones al documento de práctica de las NIIF No 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

La Gerencia se encuentra evaluando el posible impacto que estas modificaciones tendrán en la Compañía y subsidiarias.

- ***Modificaciones a la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.****

Las modificaciones reemplazan la definición de “cambios en estimaciones contables”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetaria en los estados financieros que están sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable resulta de nueva información o un nuevo desarrollo, no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado el ejemplo 3 ya que podría causar confusión por las modificaciones.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

La Gerencia se encuentra evaluando el posible impacto que estas modificaciones tendrán en la Compañía y subsidiarias.

- ***Modificaciones a la NIC 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.***

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una Compañía no aplica la exención de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporarias gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporarias gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una Compañía reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

La NIC también añade un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una Compañía reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporarias asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La Gerencia se encuentra evaluando el posible impacto que estas modificaciones tendrán en la Compañía y subsidiarias.

5. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias se componen de:

	2022 US\$000	2021 US\$000
Activos financieros:		
Efectivo y equivalente al efectivo	73,600	231,187
Costo amortizado		
Otras cuentas por cobrar (neto)	31,094	8,172
Valor razonable con cambios en los resultados		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	28,586	43,806
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Inversiones financieras	38,422	38,325
Total	171,702	321,490
Pasivos financieros:		
Costo amortizado		
Sobregiros bancarios	198	1,168
Obligaciones financieras	811,468	936,455
Cuentas por pagar comerciales	251,239	229,693
Otras cuentas por pagar	12,854	14,859
	1,075,759	1,182,175
Valor razonable con cambios en los resultados		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	2,241
	-	2,241
Total	1,075,759	1,184,416

(b) Riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía y Subsidiarias están expuestas a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía y Subsidiarias se concentran principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía y Subsidiarias. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(i) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía y Subsidiarias realizan principalmente sus ventas en dólares estadounidenses lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en esa moneda. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los saldos mantenidos en soles.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en soles, están expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio cierre de US\$0.262, US\$0.251 por S/1.00, respectivamente, y se resumen como sigue:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	82,586	57,395
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6,844	3,723
Otras cuentas por cobrar (neto)	<u>131,782</u>	<u>76,810</u>
Total de activos	<u>221,212</u>	<u>137,928</u>
Pasivos		
Sobregiros bancarios	(276)	(862)
Obligaciones financieras	(10,555)	(30,572)
Cuentas por pagar comerciales	(148,741)	(149,780)
Otras cuentas por pagar	<u>(33,360)</u>	<u>(31,390)</u>
Total de pasivos	<u>(192,932)</u>	<u>(212,604)</u>
Activo (pasivo) neto	<u>28,280</u>	<u>(74,676)</u>

En 2022, la Compañía y Subsidiarias registraron una ganancia por diferencia en cambio por US\$70,991 y una pérdida por diferencia de cambio por US\$70,993 (ganancia por diferencia en cambio por US\$861,364 y una pérdida por diferencia de cambio por US\$859,323 en 2021) (Nota 27).

La Gerencia considera razonable para su análisis, una variación del 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación de riesgo de tipo de cambio. A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación y revaluación del Sol (S/) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos anteriormente reflejados, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias:

	Cambios en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos (Débito) Crédito	
		2022	2021
		US\$000	US\$000
Revaluación	+5%	(371)	936
Devaluación	-5%	371	(936)

Riesgo de precios

La Compañía y Subsidiarias están expuestas a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios del mercado de minerales. Con la intención de cubrir el riesgo resultante de una caída en los precios de los metales, la Gerencia contratará instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, si los precios de venta promedio de los principales metales pagables, contenidos en los concentrados de mineral se incrementan (o disminuyen) en un 10% y todas las demás variables se mantienen constantes, la ganancia o pérdida antes de impuestos a las ganancias de la Compañía y Subsidiarias cambiarían, tal como se indica a continuación:

	Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Crédito	
	US\$000	
Concentrado de zinc		
2022:		
Aumento en el precio internacional de zinc		56,438
Disminución en el precio internacional de zinc		(56,438)
2021:		
Aumento en el precio internacional de zinc		48,846
Disminución en el precio internacional de zinc		(48,846)
Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Crédito		
US\$000		
Concentrado de plomo		
2022:		
Aumento en el precio internacional de plomo		17,878
Disminución en el precio internacional de plomo		(17,878)
2021:		
Aumento en el precio internacional de plomo		20,975
Disminución en el precio internacional de plomo		(20,975)

**Efecto en la ganancia
(pérdida) antes de impuesto a
las ganancias (Débito) Crédito**
US\$000

Concentrado de cobre

2022:

Aumento en el precio internacional de cobre	5,308
Disminución en el precio internacional de cobre	(5,308)

2021:

Aumento en el precio internacional de cobre	6,622
Disminución en el precio internacional de cobre	(6,622)

**Efecto en la ganancia
(pérdida) antes de impuesto a
las ganancias (Débito) Crédito**
US\$000

Concentrado de plata

2022:

Aumento en el precio internacional de plata	5,770
Disminución en el precio internacional de plata	(5,770)

2021:

Aumento en el precio internacional de plata	8,018
Disminución en el precio internacional de plata	(8,018)

Para el control y seguimiento de las coberturas, la Gerencia aprobó la “Política de Cobertura de Precios de Metales”, la cual se ejecuta y monitorea en forma conjunta con la Política para la Gestión de Riesgos Financieros. Asimismo, la Gerencia cuenta con un Comité de Coberturas cuyo objetivo es mitigar los riesgos asociados a las variaciones y volatilidad de los precios de los metales que produce.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales asciende a pérdida de US\$112 y ganancia de US\$3,308, respectivamente.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía y Subsidiarias tienen activos significativos colocados en instituciones financieras de primer orden, y que devengan intereses a tasas vigentes en el mercado; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía y Subsidiarias son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés es manejado por la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias a través de una política que contempla la obtención de financiamiento a tasas de interés fijas y variables.

La Gerencia considera que el riesgo de fluctuaciones en el valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado para instrumentos financieros similares.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía y Subsidiarias se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. Por ello, la Gerencia establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se

desenvuelven sus deudores, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

A continuación, se presenta un análisis de los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones financieras) de la Compañía y Subsidiarias clasificados según su antigüedad:

	2022			2021		
	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000	Vencidas US\$000	Por vencer US\$000	Total US\$000
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	-	28,586	28,586	6	43,800	43,806
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	31,094	31,094	-	8,172	8,172
	-	59,680	59,680	6	51,972	51,978

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses y tienen como vencimiento la fecha de emisión del comprobante de pago, importe que se hace efectivo en los siguientes días de su vencimiento. Las ventas de la Compañía y Subsidiarias son realizadas a clientes nacionales y del exterior con quienes mantiene contratos comerciales. Al 31 de diciembre de 2022 se cuenta con una cartera de 25 clientes (22 clientes al 31 de diciembre de 2021), los 3 clientes más importantes de la Compañía y Subsidiarias representaron el 67% del total de las ventas (63% del total de las ventas en el 2021). La Gerencia de la Compañía considera la historia crediticia de sus clientes y capacidad de pago y realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como variante para determinar la pérdida por deterioro por incobrabilidad, concluyendo que no hace falta provisión para incobrables.

(iii) *Riesgo de liquidez*

La Gerencia es prudente frente al riesgo de liquidez y busca mantener suficiente efectivo y equivalentes al efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía y Subsidiarias presentan capital de trabajo negativo por US\$136,335 y US\$364,146, respectivamente. La mejora en el capital de trabajo se explica por el pago de US\$410,264 realizado el 02 de febrero de 2022, correspondiente a la cancelación del saldo de los bonos denominados "5.375% Senior Notes Due 2022", que permitió mejorar el perfil de deuda de la Compañía y mejorar su liquidez de corto y mediano plazo.

Al respecto, la Gerencia cuenta con capacidad crediticia que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden para hacer frente a sus obligaciones, de las cuales tiene pendiente por utilizar US\$181,093. Además, genera flujos de efectivo provenientes de actividades de operación significativos (US\$265,071 en 2022 y US\$365,987 en 2021).

La Gerencia considera que estas medidas permitirán a la Compañía y Subsidiarias disponer de flujos de efectivo suficientes que le permitan gestionar adecuadamente sus obligaciones financieras.

A continuación, se presenta un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias clasificados según su vencimiento (incluye intereses a ser pagados en esos vencimientos), a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

Activos Financieros	Menos de 1 año US\$000	Entre 1 y 2 años US\$000	Entre 2 y 10 años US\$000	Total US\$000
Al 31 de diciembre de 2022:				
Efectivo y equivalente de efectivo	73,600	-	-	73,600
Otras cuentas por cobrar (neto)	31,094	-	-	31,094
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	28,586	-	-	28,586
Inversiones financieras	-	-	38,422	38,422
Total	133,280	-	38,422	171,702
Al 31 de diciembre de 2021:				
Efectivo y equivalente de efectivo	231,187	-	-	231,187
Otras cuentas por cobrar (neto)	8,172	-	-	8,172
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	43,806	-	-	43,806
Inversiones financieras	-	-	38,325	38,325
Total	283,165	-	38,325	321,490
Pasivos Financieros				
	Menos de 1 año US\$000	Entre 1 y 2 años US\$000	Entre 2 y 10 años US\$000	Total US\$000
Al 31 de diciembre de 2022:				
Sobregiros bancarios	198	-	-	198
Obligaciones financieras	84,010	62,580	815,436	962,026
Cuentas por pagar comerciales	251,239	-	-	251,239
Otras cuentas por pagar	12,854	-	-	12,854
Total	348,301	62,580	815,436	1,226,317
Al 31 de diciembre de 2021:				
Sobregiros bancarios	1,168	-	-	1,168
Obligaciones financieras	474,722	32,184	518,180	1,025,086
Cuentas por pagar comerciales	229,693	-	-	229,693
Otras cuentas por pagar	14,859	-	-	14,859
Otros pasivos financieros	2,241	-	-	2,241
Total	722,683	32,184	518,180	1,273,047

(iv) Riesgo de administración de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía y Subsidiarias de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante 2022 y 2021.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Obligaciones financieras	811,468	936,455
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(73,600)</u>	<u>(231,187)</u>
Total deuda neta	<u>737,868</u>	<u>705,268</u>
Total patrimonio	<u>375,353</u>	<u>456,667</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>1.97</u>	<u>1.54</u>

(c) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que no son medidos al valor razonable pero se requieren revelaciones de valor razonable

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable, incluyendo el préstamo a largo plazo que devenga intereses equivalentes a tasas vigentes en el mercado. El valor razonable de los bonos emitidos en el mercado internacional (Nota 16 (b)), es clasificado como de nivel 1 por contar con precios cotizados. El valor razonable de estos bonos asciende a US\$316,860 al 31 de diciembre de 2022 (US\$870,320 al 31 de diciembre de 2021).

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias que son medidos al valor razonable de forma recurrente

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los instrumentos financieros medidos a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial se refieren a: cuentas por cobrar comerciales, inversiones financieras e instrumentos financieros derivados.

La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros medidos al valor razonable de forma recurrente clasificados por nivel:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Obligaciones financieras	811,468	936,455
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(73,600)</u>	<u>(231,187)</u>
Total deuda neta	<u>737,868</u>	<u>705,268</u>
Total patrimonio	<u>375,353</u>	<u>456,667</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>1.97</u>	<u>1.54</u>

- (a) Inversiones financieras (Nota 7) corresponde a la inversión en la Compañía Cementos Polpaico S.A. que se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Chile, por tal razón, ha sido clasificada como de Nivel 1.
- (b) Las cuentas por cobrar comerciales, designadas al valor razonable con cambios en los resultados, comprenden los cambios en el valor de las liquidaciones provisionales, las cuales son ajustadas a valor de mercado con base a estimaciones futuras de los precios de los metales a la fecha de los estados financieros consolidados. La medición del valor razonable se categoriza en el Nivel 2 debido a que son mediciones derivadas de los precios de cotización internacional vigentes incluidos en el Nivel 1.
- (c) No ha habido transferencias entre los niveles durante el periodo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Efectivo en caja y bancos (a) (d)	72,318	184,675
Depósitos a plazo (b)	-	25,031
Fondos mutuos (c)	-	20,158
Otros fondos	<u>1,282</u>	<u>1,323</u>
	<u>73,600</u>	<u>231,187</u>

- (a) El efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes que están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Las cuentas corrientes incluyen cuentas en fideicomiso constituidas para cumplir con los compromisos derivados de las obligaciones financieras (Notas 1(e.3) y 16), las cuales son también de libre disponibilidad.
- (b) Los depósitos a plazo mantenidos al 31 de diciembre de 2021, tenían vencimiento a 3 meses y generaron intereses a una tasa efectiva anual que osciló entre 0.65% - 0.96%.
- (c) Los fondos mutuos mantenidos al 31 de diciembre de 2021, comprenden fondos en el Banco Scotiabank, los cuales eran invertidos en instrumentos de deuda y podían ser rescatados por la Compañía, se rescató en julio 2022, y generó un interés de US\$6 mil.
- (d) La Compañía y Subsidiarias presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo, saldos por US\$16,037 y US\$10,641 al 31 de diciembre de 2022 y 2021 que corresponden a efectivo depositado en el Banco de la Nación que tiene como propósito el pago de tributos. Asimismo, se presenta en este rubro importes retenidos por parte de la administración tributaria por US\$1,322 al 31 de diciembre de 2022 (US\$1,382 al 31 de diciembre de 2021).

7. INVERSION EN ASOCIADA

La inversión en asociada se compone de lo siguiente:

Compañía	Clase	Número de acciones	Participación en el patrimonio		Valor nominal	Valor en libros	
			Al 31 de			Al 31 de diciembre de	
			2022	2021		2022	2021
			%	%		US\$000	US\$000
Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.	Común	410,653,252	40	40	1 Sol	<u>147,801</u>	<u>149,144</u>

Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A. se dedica a actividades portuarias, teniendo como objetivo el desarrollo, construcción, implementación, puesta en operación y explotación de un puerto multipropósito en la bahía Chancay, al norte de Lima, y se estima que iniciará operaciones en el año 2024.

En 2022, se incrementó el número de acciones en 98,433,844 por capitalización de prima de capital en la asociada (en 2021 incrementó el número de acciones en 32,811,281) a favor de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, esta inversión en asociada se ha medido utilizando el método de participación patrimonial (Nota 2(k)).

8. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras se componen de lo siguiente:

Compañía	Clase	Número de acciones	Participación en el patrimonio		Valor nominal	Valor en libros		
			Al 31 de			Al 31 de diciembre de		
			2022	2021		2022	2021	
			%	%		US\$000	US\$000	
Inversiones financieras a valor razonable:								
Cemento Polpaico S.A.	Común	4,056,643	22.7	22.7	8,040	Pesos chilenos	38,422	38,325
Otras inversiones:								
Otras Compañías	Común	-	-	-	-		282	282
							<u>38,704</u>	<u>38,607</u>

Cementos Polpaico S.A. se dedica a la producción y comercialización de cemento y cal. La cotización al 31 de diciembre de 2022 ascendió a 8,040 pesos chilenos por acción, equivalente a US\$9.471 dólares (8,040 pesos chilenos por acción, equivalente a US\$9.447 dólares al 31 de diciembre de 2021). Dichas acciones se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Chile.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Las cuentas por cobrar comerciales (neto), se componen de lo siguiente:

	2022	2021
	US\$000	US\$000
A terceros		
Facturas	35,583	37,957
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(19,539)	(19,775)
Derivado implícito	1,226	2,934
Ajuste de ventas	1,921	3,083
	<u>19,191</u>	<u>24,199</u>
A partes relacionadas		
Facturas	9,662	14,995
Estimación ventas comprometidas	-	2,720
Derivado implícito	(1,338)	374
Ajuste de ventas	1,071	1,518
	<u>9,395</u>	<u>19,607</u>
Total	<u>28,586</u>	<u>43,806</u>

Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no cuentan con garantías específicas y se esperan cobrar en el primer trimestre del año siguiente. Un análisis de

las cuentas por cobrar clasificadas según saldos vencidos y por vencer se presenta en la Nota 5(b) (ii).

Los principales clientes de la Compañía y Subsidiarias cuentan con reconocido prestigio en el mercado internacional, buen historial crediticio y no muestran problemas financieros al cierre del periodo.

En 2022, la Compañía y Subsidiarias realizaron ventas a las siguientes entidades relacionadas: Glencore Perú S.A.C. y Glencore Lima Trading S.A.C. por US\$302,106 y US\$79,349, respectivamente (En 2021 las ventas a Glencore Perú S.A.C. y Glencore Lima Trading S.A.C. fueron de US\$282,420 y US\$89,464, respectivamente).

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar según la evaluación de pérdidas esperada se relaciona principalmente con un cliente que se encuentra en proceso de liquidación y proviene del año 2008. En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incumplimiento a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Las otras cuentas por cobrar (neto), se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	59,254	54,959
Impuestos por recuperar	32,790	17,481
Saldo a favor por impuesto a las ganancias e impuesto temporal los activos netos (b)	10,727	13,954
Gastos pagados por anticipado	5,031	5,371
Anticipos otorgados a contratistas y proveedores	3,624	2,700
Obras públicas por impuestos, en proceso (d)	2,455	1,330
Préstamos al personal	271	479
Otros menores	300	1,255
	<u>114,452</u>	<u>97,529</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (e)	<u>(26,806)</u>	<u>(32,246)</u>
Subtotal	<u>87,646</u>	<u>65,283</u>
<u>Costo amortizado:</u>		
Préstamos a terceros (c)	10,596	10,732
Cuentas por cobrar a contratistas y otros	14,493	11,170
Indemnización de seguro	3,866	3,866
Otros menores	2,139	1,375
	<u>31,094</u>	<u>27,143</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (e)	<u>(19,089)</u>	<u>(19,010)</u>
Subtotal	<u>12,005</u>	<u>8,133</u>
Total	<u>99,651</u>	<u>73,416</u>
Porción no corriente	<u>34,262</u>	<u>17,445</u>
Porción corriente	<u>65,389</u>	<u>55,971</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, incluye un importe de US\$26,806 (al 31 de diciembre de 2021 por US\$32,246) que corresponde a crédito fiscal que no se espera recuperar, por lo tanto, se ha constituido una estimación para deterioro por dicho importe.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al saldo por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por US\$6,970 y pagos por el impuesto temporal a los activos netos por US\$3,757, los cuales serán solicitados a partir de 2023 (al 31 de diciembre de 2021, correspondía al saldo por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por US\$1,835, créditos fiscales por US\$3,400 y pagos por el impuesto temporal a los activos netos por US\$8,719, los cuales fueron solicitados desde el año 2022 y se han venido recuperando).

(c) Los préstamos a terceros devengan intereses a tasa de mercado y se consideran principalmente de vencimiento corriente. La Compañía y Subsidiarias han considerado provisionar US\$10,060 como cobranza dudosa de acuerdo con la evaluación de riesgo de incobrabilidad.

- (d) Corresponde a desembolsos realizados por obras públicas, por los cuales, aún no han sido obtenidos los certificados de “Inversión Pública Regional y Local – Tesoro Público” (CIPRL) que permitirán la cancelación del monto invertido por la Compañía en la ejecución de proyectos de inversión. Durante 2022, la Compañía inició la ejecución de los proyectos de “Mejoramiento y Ampliación de los Servicios Deportivos del Polideportivo Municipal en la av. 1° de Mayo del Distrito de Chancay – Provincia de Huaral – Departamento de Lima” con CUI 2466179 y “Mejoramiento de la Gestión Integral de los Residuos Sólidos Municipales en el Distrito de Huayllay – Provincia de Pasco – Departamento de Pasco” con CUI 2511013, para lo cual los “CIPRL”, bajo el esquema de la Ley 29230 de Obras por Impuestos, serán gestionados en 2023 por US\$2,455 (se gestionó en 2022 por US\$1,130).
- (e) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a la provisión por deterioro del crédito fiscal por impuesto general a las ventas de US\$26,806 y préstamos por cobrar por US\$10,060. Al 31 de diciembre de 2021 correspondía principalmente a la provisión por deterioro del crédito fiscal por impuesto general a las ventas de US\$32,246 y préstamos por cobrar por US\$10,034.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, la estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo de incumplimiento a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Instrumentos financieros derivados:		
Derivados no designados como instrumentos de cobertura (a)	-	2,241

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a la deuda pendiente de pago por liquidaciones de instrumentos financieros derivados.

12. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Concentrados (a)	11,036	11,383
Mineral (a)	13,547	19,610
Stockpiles de piratas	6,218	6,642
Suministros diversos	49,271	45,821
Existencias por recibir	<u>1,018</u>	<u>43</u>
	81,090	83,499
Estimación para deterioro (b)	<u>(17,779)</u>	<u>(17,033)</u>
Total	<u><u>63,311</u></u>	<u><u>66,466</u></u>
Porción no corriente	<u>6,218</u>	<u>6,642</u>
Porción corriente	<u>57,093</u>	<u>59,824</u>

- (a) De acuerdo con los compromisos de ventas, el concentrado mantenido al 31 de diciembre de 2022 será vendido, y el mineral será explotado en 2023.
- (b) En 2022, la estimación por deterioro aumentó en US\$746 como resultado de lo siguiente evaluación de obsolescencia y lenta rotación de repuestos y suministros por US\$618 y el análisis del valor neto de realización de concentrados por US\$502; neto de un recuperó de US\$189 y un castigo por destrucción de suministros por US\$185. En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro cubre el riesgo de pérdidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

A continuación, se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, neto:

	Saldos al 1 de enero de 2022	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias	Estimación por deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2022
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:						
Terrenos	23,537	382	-	-	-	23,919
Edificios y otras construcciones	976,667	7,500	-	36,375	58,455	1,078,997
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,281	-	(22,022)	-	-	259
Maquinaria y equipo	300,338	16,323	(123,646)	619	(143)	193,491
Unidades de transporte	11,561	310	(8,371)	-	-	3,500
Muebles y enseres y equipos de cómputo	16,030	592	(6,137)	-	-	10,485
Equipos diversos	497,908	28,071	(126,454)	1,574	(1,747)	399,352
Unidades por recibir	1,602	1,288	-	(1,189)	(81)	1,620
Trabajos en curso (a)	79,696	75,028	(150)	(37,607)	(12,563)	104,404
	<u>1,929,620</u>	<u>129,494</u>	<u>(286,780)</u>	<u>(228)</u>	<u>43,921</u>	<u>1,816,027</u>
Depreciación acumulada de:						
Edificios y otras construcciones	491,692	72,476	-	-	-	564,168
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,281	-	(22,022)	-	-	259
Maquinaria y equipo	248,315	13,414	(121,669)	-	-	140,060
Unidades de transporte	10,920	211	(8,330)	-	-	2,801
Muebles y enseres y equipos de cómputo	12,913	1,031	(6,137)	-	-	7,807
Equipos diversos	386,980	24,321	(123,281)	-	-	288,020
	<u>1,173,101</u>	<u>111,453</u>	<u>(281,439)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,003,115</u>
Valor neto	<u>756,519</u>					<u>812,912</u>

	<u>Saldos al 1 de enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Estimación por deterioro</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2021</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:						
Terrenos	31,498	-	(7,961)	-	-	23,537
Edificios y otras construcciones	940,701	2,290	-	33,676	-	976,667
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,281	-	-	-	-	22,281
Maquinaria y equipo	285,931	19,312	(11,975)	7,070	-	300,338
Unidades de transporte	11,172	389	-	-	-	11,561
Muebles y enseres y equipos de cómputo	15,265	696	(3)	131	(59)	16,030
Equipos diversos	479,759	23,487	(946)	195	(4,587)	497,908
Unidades por recibir	9,326	-	(646)	(7,078)	-	1,602
Trabajos en curso (a)	63,734	56,820	(118)	(34,000)	(6,740)	79,696
	<u>1,859,667</u>	<u>102,994</u>	<u>(21,649)</u>	<u>(6)</u>	<u>(11,386)</u>	<u>1,929,620</u>
Depreciación acumulada de:						
Edificios y otras construcciones	428,880	62,812	-	-	-	491,692
Infraestructura de programa de manejo ambiental	22,281	-	-	-	-	22,281
Maquinaria y equipo	249,647	9,641	(10,973)	-	-	248,315
Unidades de transporte	10,724	196	-	-	-	10,920
Muebles y enseres y equipos de cómputo	11,864	1,052	(3)	-	-	12,913
Equipos diversos	364,208	22,966	(194)	-	-	386,980
	<u>1,087,604</u>	<u>96,667</u>	<u>(11,170)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,173,101</u>
Valor neto	<u>772,063</u>					<u>756,519</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, los proyectos que conforman el rubro trabajos en curso pertenecen principalmente a la Compañía Volcan Compañía Minera S.A.A. por un importe de US\$65,988 y a la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. por un importe de US\$30,638 (US\$42,032 y US\$30,806 al 31 de diciembre de 2021, respectivamente), como se detallan a continuación:

Volcan Compañía Minera S.A.A.

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Recrecimiento depósitos relaves Rumichaca cota 4230 et. IV A	10,810	7,184
Recrecimiento depósito relaves Rumichaca cota 4231	3,415	-
Adquisición e instalación de celda RCS-100 Planta Victoria	2,794	-
Depósito de relaves - filtrado Gavilán - Carahuacra	2,467	1,964
Recrecimiento de relavera Andaychagua Cota 4412	2,441	2,033
Nuevo depósito de relaves filtrados cota 4412	2,382	2,382
Construcción de módulos de vivienda Andaychagua	1,601	1,058
Compra de viviendas San José	1,543	1,137
Canal de conducción de agua - Rio Andaychagua	1,420	-
Planta dosificadora y mezcladora - Im. SC	1,413	-
Sistema de bombeo nv 1300 al nv 1200	1,400	-
Nuevo sistema de cobertura de radio tetra-instalaciones	1,399	-
Sistema eléctrico San Cristobal 5010 Kv - 1012 Mva	1,346	-
Tubería de relleno cementado Andaychagua	1,209	-
Otros Proyectos de menos cuantía	30,348	26,274
	<u>65,988</u>	<u>42,032</u>

Subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C.

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Elevación dique depósito de la Relavera Et.V-4688	9,693	2,461
Nuevo depósito de relaves Animon Quimacocha	6,168	5,331
Proyecto Romina - Infraestructura General	1,820	1,040
Relavera Rinconada	1,172	-
Linea De Transmision Yanahuin Romina	1,097	-
Reforzamiento SSEE Animon	1,083	-
Construcción campamento Cacray	1,078	-
Sistema de disposición de relaves filtrados	-	13,494
Otros proyectos de menor cuantía	8,527	8,480
	<u>30,638</u>	<u>30,806</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las otras Subsidiarias mantienen proyectos en curso por US\$7,778 y US\$6,858, respectivamente.

Los proyectos mantenidos al 31 de diciembre de 2022 se estiman concluir entre 2023 y 2024.

(b) El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 22)	107,864	92,025
Gastos de administración (Nota 23)	229	810
Gastos de ventas (Nota 24)	96	91
Otros gastos (Nota 25)	<u>3,264</u>	<u>3,741</u>
Total	<u>111,453</u>	<u>96,667</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2022, edificios y maquinaria y equipo, incluyen activos adquiridos bajo arrendamiento financiero con un saldo en libros de US\$14,359 y US\$37,669 respectivamente (US\$14,968 y US\$30,366 al 31 de diciembre de 2021).
- (d) La Compañía y Subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) Al 31 de diciembre de 2022, el costo de propiedades, planta y equipo se presenta neto de un deterioro acumulado de US\$345,181 distribuido en los rubros de edificios y construcciones por US\$273,354, maquinaria y equipos y equipos diversos por US\$47,231 y otros por US\$24,596 (al 31 de diciembre de 2021 se presenta neto de deterioro acumulado por US\$388,302 distribuido en los rubros edificios y construcciones por US\$332,374, maquinaria y equipos y equipos diversos por US\$43,626 y otros por US\$12,302).

Durante 2022, como parte de la evaluación de deterioro, la Gerencia de Óxidos de Pasco S.A.C. determinó una recuperación de deterioro por US\$58,800 producto de un mayor volumen de sus recursos, el cual fue atribuido al rubro de edificios y otras construcciones (Nota 26).

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO (NETO)

A continuación, se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada de los activos por derecho de uso, neto:

	Saldos al 1 de enero de 2022	Adiciones	Retiros	Estimación por deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2022
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:					
Maquinarias de operación	33,321	7,570	(30,636)	-	10,255
Vehículos	10,688	7,316	(6,801)	(800)	10,403
Inmuebles	244	-	(74)	-	170
	<u>44,253</u>	<u>14,886</u>	<u>(37,511)</u>	<u>(800)</u>	<u>20,828</u>
Depreciación de:					
Maquinarias de operación	32,589	732	(30,636)	-	2,685
Vehículos	7,144	6,318	(6,801)	-	6,661
Inmuebles	135	36	(74)	-	97
	<u>39,868</u>	<u>7,086</u>	<u>(37,511)</u>	<u>-</u>	<u>9,443</u>
Valor neto	<u>4,385</u>				<u>11,385</u>
			Ajustes por nueva medición del pasivo por arrendamiento	Estimación por deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2021
	Saldos al 1 de enero de 2021	Adiciones	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:					
Maquinarias de operación	33,322	-	-	-	33,321
Vehículos	5,761	4,325	797	(196)	10,688
Inmuebles	244	-	-	-	244
	<u>39,327</u>	<u>4,325</u>	<u>797</u>	<u>(196)</u>	<u>44,253</u>
Depreciación de:					
Maquinarias de operación	29,851	2,738	-	-	32,589
Vehículos	5,098	2,046	-	-	7,144
Inmuebles	93	42	-	-	135
	<u>35,042</u>	<u>4,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,868</u>
Valor neto	<u>4,285</u>				<u>4,385</u>

El cargo anual por depreciación de los activos por derecho en uso se ha distribuido como sigue:

	2022	2021
	US\$000	US\$000
Costo de ventas (Nota 22)	5,952	4,058
Gastos de administración (Nota 23)	1,134	768
Total	<u>7,086</u>	<u>4,826</u>

15. CONCESIONES MINERAS, COSTOS DE EXPLORACIÓN Y DESARROLLO Y OTROS ACTIVOS (NETO)

A continuación, se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada de las concesiones mineras, desarrollo, cierre de unidades mineras y otros activos:

	Saldos al 1 de enero de 2022	Adiciones	Retiros	Transferencias	Cambio de estimación	Estimación por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2022
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000 (Nota 33)	US\$000 (Nota 26)	US\$000
Costo de:							
Concesiones mineras	272,001	-	-	-	-	-	272,001
Costos de exploración	303,626	14,076	-	-	-	(5,155)	312,547
Costos de desarrollo (a)	904,488	90,087	-	-	-	(164,000)	830,575
Cierre de unidades mineras	154,019	-	-	-	63,576	-	217,595
Derechos comunales	24,384	-	-	-	261	-	24,645
Otros intangibles	17,822	5,173	(8,170)	228	-	(35)	15,018
	<u>1,676,340</u>	<u>109,336</u>	<u>(8,170)</u>	<u>228</u>	<u>63,837</u>	<u>(169,190)</u>	<u>1,672,381</u>
Amortización de:							
Concesiones mineras	206,140	5,701	-	-	-	-	211,841
Costos de exploración	143,301	20,084	-	-	-	-	163,385
Costos de desarrollo (a)	439,511	63,104	-	-	-	-	502,615
Cierre de unidades mineras	67,153	13,575	-	-	-	-	80,728
Derechos comunales	3,964	2,850	-	-	-	-	6,814
Otros intangibles	14,288	941	(8,169)	-	-	-	7,060
	<u>874,357</u>	<u>106,255</u>	<u>(8,169)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>972,443</u>
Valor neto	<u>801,983</u>						<u>699,938</u>

	Saldos al 1 de enero de 2021	Adiciones	Retiros / Transferencias	Cambio en estimación	Estimación por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2021
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000 (Nota 33)	US\$000 (Nota 26)	US\$000
Costo de:						
Concesiones mineras	272,002	-	(1)	-	-	272,001
Costos de exploración	285,419	20,014	-	-	(1,807)	303,626
Costos de desarrollo (a)	841,080	63,408	-	-	-	904,488
Cierre de unidades mineras	136,813	-	-	17,206	-	154,019
Derechos comunales	18,442	-	-	5,942	-	24,384
Otros intangibles	18,409	340	(920)	-	(7)	17,822
	<u>1,572,165</u>	<u>83,762</u>	<u>(921)</u>	<u>23,148</u>	<u>(1,814)</u>	<u>1,676,340</u>
Amortización de:						
Concesiones mineras	200,272	5,868	-	-	-	206,140
Costos de exploración	125,060	18,241	-	-	-	143,301
Costos de desarrollo (a)	382,432	57,079	-	-	-	439,511
Cierre de unidades mineras	58,119	9,034	-	-	-	67,153
Derechos comunales	2,424	1,540	-	-	-	3,964
Otros intangibles	13,305	983	-	-	-	14,288
	<u>781,612</u>	<u>92,745</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>874,357</u>
Valor neto	<u>790,553</u>					<u>801,983</u>

(a) Costos de desarrollo:

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

	<u>Saldo al 1 de enero de 2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Estimación por deterioro</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2022</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:				
Yauli	561,228	67,129	(164,000)	464,357
Cerro de Pasco	75,128	-	-	75,128
Animon	261,874	22,958	-	284,832
Vinchos	6,258	-	-	6,258
	<u>904,488</u>	<u>90,087</u>	<u>(164,000)</u>	<u>830,575</u>
Amortización acumulada de:				
Yauli	241,609	37,568	-	279,177
Cerro de Pasco	75,128	-	-	75,128
Animon	116,516	25,536	-	142,052
Vinchos	6,258	-	-	6,258
	<u>439,511</u>	<u>63,104</u>	<u>-</u>	<u>502,615</u>
Costo neto	<u>464,977</u>			<u>327,960</u>

	<u>Saldo al 1 de enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2021</u>
	US\$000	US\$000	US\$000
Costo de:			
Yauli	514,179	47,049	561,228
Cerro de Pasco	75,128	-	75,128
Animon	245,515	16,359	261,874
Vinchos	6,258	-	6,258
	<u>841,080</u>	<u>63,408</u>	<u>904,488</u>
Amortización acumulada de:			
Yauli	201,045	40,564	241,609
Cerro de Pasco	75,128	-	75,128
Animon	100,001	16,515	116,516
Vinchos	6,258	-	6,258
	<u>382,432</u>	<u>57,079</u>	<u>439,511</u>
Costo neto	<u>458,648</u>		<u>464,977</u>

(b) El cargo anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Costo de ventas (Nota 22)	105,043	91,431
Gastos de administración (Nota 23)	409	1,123
Otros gastos (Nota 25)	803	191
Total	<u>106,255</u>	<u>92,745</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2022, el costo de concesiones mineras, costos de desarrollo y otros intangibles se presenta neto de un deterioro acumulado de US\$636,331 distribuido en los

rubros de concesiones mineras por US\$45,984, exploraciones por US\$233,821, costos de desarrollo por US\$304,981 y otros intangibles por US\$51,546 (al 31 de diciembre de 2021 se presenta neto de deterioro acumulado por US\$467,141 distribuido en los rubros de concesiones mineras US\$45,984, exploraciones por US\$228,666, costos de desarrollo por US\$140,980 y otros intangibles por US\$51,511).

Durante 2022, como parte de la evaluación de deterioro de ciertas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), la Gerencia de la Compañía determinó una pérdida por estimación de deterioro por US\$169,190, distribuidos en los siguientes rubros: costos de exploración por US\$5,155, costos de desarrollo por US\$164,000 y otros activos (intangibles) por US\$35 (Nota 25).

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Monto original		Tasa de interés (%)	Vencimiento	Total	
	S/	US\$000			2022 US\$000	2021 US\$000
Préstamos (a):						
Scotiabank Perú S.A.A.	-	10,000	2.85	Nov-22	-	2,114
Banco Internacional del Perú S.A.	-	10,000	2.85	Dic-22	-	2,114
Banco Internacional del Perú-Interbank	10,000	-	1.09	Abr-23	552	1,781
Banco Internacional del Perú-Interbank	3,270	-	0.99	May-23	180	581
Banco Internacional del Perú-Interbank	10,000	-	1.16	May-23	440	1,781
Banco Internacional del Perú-Interbank	6,300	-	1.48	Jul-23	556	1,319
Scotiabank Perú S.A.A.	2,300	-	1.15	Set-23	228	505
Scotiabank Perú S.A.A.	5,100	-	1.30	Oct-23	562	1,173
Scotiabank Perú S.A.A.	2,265	-	1.15	Oct-23	249	521
					<u>2,767</u>	<u>11,889</u>
Bonos:						
Bonos negociados (b)	-	600,000	5.375	Feb-22	-	410,264
Bonos negociados (c)	-	475,000	4.375	Feb-26	365,000	475,000
Ajuste por costo amortizado (costos de emisión)					(3,398)	(5,894)
					<u>361,602</u>	<u>879,370</u>
Préstamo Sindicado (e)						
Ajuste por costo amortizado (costos de emisión)	-	400,000	-	Ene-26	400,000	-
					(3,045)	-
					<u>396,955</u>	<u>-</u>
Pasivo por arrendamiento con terceros						
Pasivo por arrendamiento	-	-	-	-	10,972	2,494
					<u>10,972</u>	<u>2,494</u>
Pasivo por arrendamiento con instituciones financieras						
Banco Internacional del Perú-Interbank	-	-	Entre 2.19 y 4.45	Entre may-20 y dic-23	6,370	9,385
Scotiabank Perú S.A.A.	-	-	Entre 2.04 y 3.83	Entre abr-20 y nov-24	20,204	15,123
					<u>26,574</u>	<u>24,508</u>
Intereses por pagar						
Total obligaciones financieras					<u>12,598</u>	<u>18,194</u>
					<u>811,468</u>	<u>936,455</u>
Porción no corriente					<u>776,771</u>	<u>485,311</u>
Porción corriente					<u>34,697</u>	<u>451,144</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a préstamos de corto plazo con los bancos Interbank y Scotiabank (Scotiabank, Citibank e Interbank al 31 de diciembre de 2021) para capital de trabajo y adquisición de maquinaria. Los préstamos con Interbank y Scotiabank no requieren el cumplimiento de ratios financieros, pero sí mantienen restricciones para ciertas subsidiarias como la distribución de dividendos, mientras se mantengan los préstamos vigentes.

Al 31 de diciembre de 2021, el préstamo con Citibank, requerían el cumplimiento de ratios financieros. Para cada cierre trimestral, la Compañía cumplió con enviar una comunicación presentando el cálculo de los siguientes ratios sobre la información financiera consolidada:

- Apalancamiento (Deuda financiera / EBITDA): el ratio debe ser menor a 3.75
- Cobertura de intereses (EBITDA / Gastos financieros): el ratio debe ser mayor a 5.00.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio de apalancamiento fue 2.37 y el ratio de cobertura de intereses de 7.31.

- (b) Los bonos negociados, denominados “5.375% Senior Notes Due 2022”, se emitieron el 2 de febrero de 2012 y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 en el mercado internacional a una tasa de 5.375 por ciento anual, con vencimiento a 10 años. Los intereses son pagaderos mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012. El documento de emisión de estos bonos no establece el cumplimiento de *covenants* financieros (Nota 1 (e.2)); sin embargo, establece algunas limitaciones o gravámenes en cuanto a garantías de otras deudas con propiedades de la Compañía y de las subsidiarias, prohibiciones de ventas con arrendamiento posterior y requerimientos de presentación de información financiera anual.

En febrero de 2022, la Compañía efectuó el pago total por US\$421,289, incluidos los intereses.

- (c) Los bonos negociados, denominados “4.375% Senior Notes Due 2026”, se emitieron el 11 de febrero de 2021 y se colocaron en su totalidad por US\$475,000 en el mercado internacional a una tasa cupón anual de 4.375 por ciento anual, con vencimiento a 5 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 11 de agosto de 2021 hasta el 11 de febrero de 2026. El documento de emisión de estos bonos no establece el cumplimiento de *covenants* financieros, pero mantienen algunas limitaciones tanto para la Compañía como para las Subsidiarias consideradas restringidas, como incurrir en endeudamiento adicional si en el momento de adquirir dicha deuda el índice consolidado de cobertura de cargo fijo sea menor que 2.0; asimismo, se establecen limitaciones para la venta de activos, entre otras.

Los fondos fueron recibidos el 11 de febrero de 2021 y en dicho mes, la Compañía efectuó lo siguiente:

- (i) Recompra parcial de los “5.375% Senior Notes Due 2022” por un importe de US\$125,000.
- (ii) Cancelación del préstamo sindicado por un importe de US\$303,000, incluyendo intereses devengados.
- (iii) Pago de otras deudas de mediano plazo por US\$34,000.

- (iv) El saldo de los fondos recibidos por la nueva emisión de bonos se destinó a gastos relacionados a la operación.

El 21 de junio de 2022, se efectuó una recompra parcial de los instrumentos emitidos por la Compañía por un monto de hasta US\$110,000 empleando el efectivo disponible de la Compañía, en esta transacción se logró una utilidad de US\$6,600 por el descuento obtenido respecto al valor nominal de la deuda recomprada.

- (d) El 13 de agosto de 2020, la Compañía firmó un contrato de préstamo sindicado administrado por Banco Santander S.A. y The Bank of Nova Scotia por un monto de US\$300,000 con vencimiento a 18 meses, de los cuales US\$175,000 del préstamo tiene una tasa igual a LIBOR 3M + un margen y el saldo a tasas fijas.

El préstamo es garantizado por la Compañía y las siguientes entidades relacionadas: Empresa Administradora Cerro S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Compañía Minera Chungar S.A.C. (las Subsidiarias garantes). El acuerdo establece que la Compañía y subsidiarias garantes asegurarán que en conjunto representan no menos del 90% del EBITDA consolidado (el término EBITDA se define en el contrato). En caso las Subsidiarias mencionadas no cubran dicho porcentaje o se vendan, las demás Subsidiarias de la Compañía se convierten en garantes hasta alcanzar dicho porcentaje. Además, el acuerdo ha establecido los siguientes *covenants* financieros:

- Relación deuda total consolidada a EBITDA: el ratio Deuda a EBITDA a nivel consolidado, medido al último día de cada trimestre fiscal descrito a continuación, debe ser mayor que: (i) Q1-2021: 4.85; (ii) Q2-2021: 4.60; (iii) Q3-2021: 4,35; y (iv) Q4-2021 y en adelante: 4.10.
- Ratio de cobertura de interés consolidado: el ratio de cobertura a nivel consolidado, medido el último día de cada trimestre fiscal, debe ser menor que 2,00.

En febrero de 2021, la Compañía efectuó el pago total del préstamo por US\$303,000, incluidos los intereses.

- (e) El 29 de diciembre de 2021, la Compañía firmó un contrato de préstamo sindicado administrado por Citigroup Global Markets Inc y Banco Santander S.A. por un monto de US\$400,000 con vencimiento a 48 meses y con un periodo de gracia de 24 meses.

El préstamo fue desembolsado el 25 de enero de 2022.

El 60% del préstamo se amortizará con 7 cuotas trimestrales y una cuota final del 40%. La tasa de interés de dicho préstamo es variable, equivalente a LIBOR (3m) más un margen calculado con base a la calificación crediticia de la compañía. Al 31 de diciembre de 2022 el margen aplicable es de 325 bps.

Los prestamistas corresponden a las siguientes entidades: Banco Santander, S.A.; Citibank, N.A; Bank of Nova Scotia; Banco Internacional del Peru S.A.A.; Banco Interamericano de Finanzas; Banco de Crédito e Inversiones, S.A.; Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.; Bancaribe Curacao Bank N.V.; Banco de Crédito del Perú; Natixis, New York Branch y Banco de Occidente Panamá, S.A.

El préstamo es garantizado por la Compañía y las siguientes entidades relacionadas:

Compañía Minera Chungar S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Empresa Administradora Cerro S.A.C., (las Subsidiarias garantes). El acuerdo establece que la Compañía y las subsidiarias garantes, en conjunto, deberán representar no menos del 90% del EBITDA consolidado (el término EBITDA se define en el contrato).

En el caso de que las Subsidiarias mencionadas no cubran dicho porcentaje o se vendan, las demás Subsidiarias de la Compañía se convierten en garantes hasta alcanzar dicho porcentaje. Además, el acuerdo ha establecido el siguiente *covenant financiero*:

- Relación deuda total consolidada a EBITDA: el ratio Deuda a EBITDA a nivel consolidado, medido al último día de cada trimestre fiscal descrito a continuación, debe ser menor que: (i) 4.25 -2022-2023; (ii) 4.00-2024 (iii) y en adelante 3.75.

Al 31 de diciembre de 2022, el resultado del ratio Deuda a EBITDA es 2.70.

Los fondos de la operación fueron destinados en su totalidad a la cancelación de los bonos denominados "5,375% Senior Notes Due 2022", emitidos el 2 de febrero de 2012.

- (f) El cronograma de amortización de la deuda a valor nominal al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
2022	-	474,722
2023	84,010	32,184
2024	62,580	25,683
2025	52,885	21,043
2026	<u>762,551</u>	<u>471,453</u>
Total	<u>962,026</u>	<u>1,025,085</u>

- (g) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación del flujo de efectivo con las obligaciones financieras se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Movimientos relacionados con flujo de efectivo		
Obtención de préstamos sindicado	400,000	-
Pago de préstamo sindicado	-	(297,664)
Costos de emisión - préstamo sindicado	(3,045)	-
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(9,937)	(39,912)
Emisión de bonos	-	475,000
Pago de bono	(410,264)	-
Costos de emisión - bonos	-	(5,894)
Recompra de bonos, neto	(110,000)	(125,000)
Pago de arrendamientos con instituciones financieras	(15,788)	(8,142)
Pago de intereses por préstamos	(48,195)	(42,132)
Pago de arrendamientos con terceros	(6,584)	(12,610)
	<u>(203,813)</u>	<u>(56,354)</u>
Movimientos no relacionados con flujo de efectivo		
Obtención de arrendamientos financieros	17,855	17,664
Intereses por préstamos	42,593	45,749
Diferencia de cambio obligaciones financieras	982	(723)
Devengo de los costos de emisión - bonos	2,496	-
Pasivos por arrendamiento con terceros	14,900	4,325
	<u>(124,987)</u>	<u>10,661</u>
(Disminución) aumento de las obligaciones financieras del año	<u>(124,987)</u>	<u>10,661</u>
Obligaciones financieras al inicio del año	<u>936,455</u>	<u>925,794</u>
Obligaciones financieras al final del año	<u>811,468</u>	<u>936,455</u>

- (h) Garantías

La Compañía cuenta con garantías recibidas de sus Subsidiarias Compañía Minera Chungar S.A.C., Empresa Administradora Cerro S.A.C. y Óxidos de Pasco S.A.C. con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones contraídas por la emisión internacional de bonos bajo la Regla 144A y la Regulación S de la United States Securities Act de 1933.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales se componen de:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Facturas por pagar (a) (b)	160,074	143,186
Facturas por recibir (c)	76,292	73,457
Fondos de garantía	14,873	13,050
	<u>251,239</u>	<u>229,693</u>
Total	<u>251,239</u>	<u>229,693</u>

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales y suministros para la ejecución de las actividades de la Compañía y Subsidiarias y están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y en soles, tienen

vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2022, los saldos por pagar se encuentran vigentes y dentro de los periodos de pago establecidos por la Compañía y Subsidiarias que son entre 30 y 90 días en 2022 y 2021.

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y Subsidiarias mantienen obligaciones por US\$52,174 (US\$40,205 al 31 de diciembre de 2021), las cuales se relacionan con facturas que los proveedores han cedido a instituciones financieras. Dichas obligaciones no generan intereses y mantienen el vencimiento original que fue pactado con los proveedores.
- (c) Las facturas por recibir corresponden al registro estimado del consumo de bienes y servicios por los cuales a la fecha de los estados financieros consolidados no se han recibido los comprobantes de pago emitidos por sus correspondientes proveedores.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Corto plazo		
A terceros		
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores (a)	27,128	19,010
Detracciones del impuesto general a las ventas	8,620	8,389
Impuesto a las ganancias	6,562	8,603
Anticipos de Cliente	3,200	3,200
Impuestos mineros	2,725	3,961
Provisiones por CINIIF 23	465	857
Aporte OEFA	203	279
Otros menores	4,329	4,025
	<u>53,232</u>	<u>48,324</u>
Costo amortizado:		
Provisión de Uso/tratamiento/Vertimiento de Agua	5,520	6,377
Provisión de Derecho de vigencia y penalidades	5,310	4,708
Otros menores	2,024	2,861
	<u>12,854</u>	<u>13,946</u>
	<u>66,086</u>	<u>62,270</u>
A partes relacionadas		
Remuneración y bonificación al Directorio	7,573	6,802
Dividendos	951	913
Diversos	259	703
	<u>8,783</u>	<u>8,418</u>
Total	<u>74,869</u>	<u>70,688</u>
Largo plazo		
Anticipos de clientes	3,200	6,400
	<u>3,200</u>	<u>6,400</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 incluye principalmente vacaciones, participación y bonos de rendimiento de los trabajadores por US\$12,031, US\$7,741 y US\$5,176, respectivamente (US\$5,539 y US\$6,175 y US\$3,659 por vacaciones y participación y bonos de rendimiento de los trabajadores, respectivamente en 2021).

19. PROVISIONES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Provisiones por litigios (a)	25,422	25,970
Cierre de minas (Nota 33)	270,714	207,693
Acuerdos comunitarios (b)	22,180	23,943
Otras provisiones	4,968	4,764
	<u>323,284</u>	<u>262,370</u>
Total	<u>323,284</u>	<u>262,370</u>

(a) A continuación, se presenta el movimiento de las provisiones por litigios:

	<u>US\$000</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	<u>27,596</u>
Provisión del año (Nota 25)	1,114
Reversión (Nota 25)	<u>(2,740)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>25,970</u>
Provisión del año (Nota 25)	4,419
Reversión (Nota 25)	<u>(4,967)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>25,422</u>

(b) Al 31 de diciembre 2022 el valor nominal de la provisión por obligaciones con comunidades es de US\$23,706 (US\$25,487 al 31 de diciembre de 2021), el cual ha sido valorizado utilizando la tasa de descuento anual de 1.25 por ciento (1.5 por ciento en el 2021), resultando un valor neto de US\$22,180 (US\$23,943 al 31 de diciembre de 2021).

20. PATRIMONIO

(a) *Capital social emitido*

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase "A" cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase "B" que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. La totalidad de las acciones comunes se encuentran suscritas y pagadas y tienen un valor nominal de 0.87 soles.

El derecho preferencial de participar en el reparto de dividendos en efectivo consiste en recibir un pago adicional por concepto de dividendos de 5% por acción, sólo sobre el monto de cada dividendo en efectivo pagado a cada una de las acciones comunes clase "A". Este derecho no es acumulable si en cualquier ejercicio la Junta General no declara ni paga dividendos en efectivo.

Las acciones comunes de clase "A" y "B", inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, se negocian activamente en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre de 2022 su cotización fue de S/1.50 y S/0.51 por acción respectivamente (S/3.25 y S/0.60, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2021). Al 31 de diciembre de 2022 la frecuencia de negociación de las acciones de clase "A" fue de 20% y las de clase "B" fueron de 100% (5% por ciento para la clase "A" y 95% para la clase "B" al 31 de diciembre de 2021).

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital emitido	Número de accionistas		Porcentaje total de participación	
	2022	2021	2022 %	2021 %
Menos de 0.20	7,669	7,389	12.03	13.00
De 0.20 al 1.00	18	16	8.08	7.96
De 1.01 al 5.00	18	16	52.69	45.00
De 5.01 al 10.00	2	3	10.41	17.25
De 10.01 al 20.00	1	1	16.79	16.79
	7,708	7,425	100.00	100.00

(b) Mayor valor en adquisición de acciones en tesorería

Corresponde al resultado que se obtiene en la compra de las acciones en tesorería, que se acreditan o debitan en esta cuenta.

(c) Acciones en tesorería

Corresponde a las acciones de la Compañía adquiridas por las Subsidiarias. Del total de acciones, 182,994,435 acciones comunes de clase A y 12,234,901 acciones de clase B se encuentran en poder de la Subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C., 23,442,345 acciones comunes de clase A se encuentran en poder de la Subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones comunes de clase A se encuentran en poder de la Subsidiaria Compañía Industrial Limitada de Huacho S.A.

(d) Reserva legal

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

(e) Otro resultado integral acumulado

Corresponde a las ganancias (pérdidas) no realizadas de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura; ganancia o pérdida no realizada se origina porque se pactó el precio de los *commodities* a un valor mayor o menor que el de su liquidación, y a la ganancia o pérdida por efecto de la medición del valor razonable de la inversión financiera en instrumentos de patrimonio (Nota 8).

21. VENTAS NETAS

Durante los años 2022 y 2021 los ingresos incluyen principalmente ventas de concentrados de zinc, plomo, plata y cobre, como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Ventas netas por concentrado:		
Zinc	564,379	488,459
Plomo	178,782	209,746
Barras de plata	105,075	100,349
Plata	57,696	80,179
Cobre	53,084	66,223
Escoria de plata	-	(114)
	<u>959,016</u>	<u>944,842</u>
Ganancia (pérdida) en:		
Ejecución de instrumentos financieros	-	(13,636)
Derivado implícito (Nota 29 (a))	(3,420)	2,220
Ajuste de liquidaciones provisionales abiertas	(1,610)	1,863
Estimación de ventas comprometidas	<u>(2,720)</u>	<u>2,110</u>
Total	<u>951,266</u>	<u>937,399</u>

A continuación, presentamos las ventas netas de concentrados a clientes por área geográfica (sin incluir el efecto de la valorización del derivado implícito y las ganancias no realizadas de instrumentos de cobertura):

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Perú	734,132	685,411
Europa	96,651	207,714
Asia	122,925	39,549
América	<u>5,308</u>	<u>12,168</u>
	<u>959,016</u>	<u>944,842</u>

(a) Concentración de ventas

En 2022, los tres clientes más importantes representaron el 67% del total de las ventas (63% del total de las ventas en el año 2021). Al 31 de diciembre de 2022, el 28% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (35% al 31 de diciembre de 2021). Las ventas de concentrados de la Compañía y Subsidiarias se realizan a compañías de reconocido prestigio nacional e internacional con quienes mantienen contratos comerciales.

(b) Compromisos de ventas

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y Subsidiarias mantienen compromisos con relacionadas y terceros por ventas de concentrados de Zinc, Plomo y Cobre por 698,730 TMH, 92,653 TMH y 8,700 TMH hasta el 2026 valorizados aproximadamente en US\$800,594; US\$191,372 y US\$41,365 respectivamente (903,438 TMH, 116,816 TMH y 800 TMH, respectivamente al 31 de diciembre de 2021 valorizados aproximadamente en US\$877,939, US\$313,866 y US\$3,713).

Al 31 de diciembre de 2022 se mantienen compromisos por venta de barras de doré ascendentes a 3,570,000 oz valorizados en US\$91,286. Al 31 de diciembre de 2021 se tenían compromisos por venta de barras de doré ascendentes a 155,329 oz valorizados en US\$3,568.

22. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Saldo inicial de concentrados (Nota 12)	11,383	14,209
Saldo inicial de mineral (Nota 12)	19,610	12,293
Servicios de terceros, energía y otros	284,316	250,051
Consumo de suministros	135,266	118,169
Depreciación (Nota 13 (b))	106,245	88,788
Depreciación activos por derecho de uso (Nota 14)	5,952	4,058
Mano de obra	87,178	75,657
Amortización (Nota 15 (b))	104,267	90,736
Otros	-	2,580
Saldo final de concentrados (Nota 12)	(11,036)	(11,383)
Saldo final de mineral (Nota 12)	<u>(13,547)</u>	<u>(19,610)</u>
Sub total	729,634	625,548
Costo por planta paralizada	30,714	26,551
Depreciación por planta paralizada (Nota 13 (b))	1,619	3,237
Amortización por planta paralizada (Nota 15 (b))	<u>776</u>	<u>695</u>
Total	<u><u>762,743</u></u>	<u><u>656,031</u></u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Cargas de personal	17,566	20,648
Honorarios profesionales	14,981	7,945
Servicios de contratistas	9,537	3,941
Correos y telecomunicaciones y otros menores	7,098	5,719
Seguros	4,210	4,309
Comunicaciones y tecnología de la información	2,507	1,322
Derecho de Vigencia - Penalidades	2,490	2,670
Servicios de personal	2,230	1,976
Alquileres	1,744	1,338
Depreciación activos por derecho de uso (Nota 13)	1,134	768
Amortización (Nota 14 (b))	409	1,123
Depreciación (Nota 12 (b))	229	810
Otros	<u>5,211</u>	<u>5,111</u>
Total	<u><u>69,346</u></u>	<u><u>57,680</u></u>

24. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Fletes	17,521	14,829
Servicios para venta de concentrados	1,571	2,093
Servicios diversos	1,005	798
Servicios de contratistas	1,022	682
Gastos de personal	1,417	788
Muestras, análisis y supervisión	966	760
Gastos de embarque	292	296
Servicios de terceros	765	683
Alquileres	197	105
Depreciación (Nota 13 (b))	96	91
Total	<u>24,852</u>	<u>21,125</u>

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Otros ingresos:		
Ingreso por ventas de energía a terceros	16,384	14,152
Ingreso por venta de suministros diversos	12,459	8,834
Ingreso por recupero de deterioro de otras cuentas por cobrar	8,384	1,711
Ingreso por servicio a terceros	7,265	7,009
Reversión de provisión por litigios (Nota 18)	4,967	2,740
Enajenación de activos fijos	2,375	-
Recupero estimacion deterioro suministros (Nota 11)	189	899
Recupero provisión OEFA y OSINERGMIN	-	1,485
Otros	8,045	5,675
Total	<u>60,068</u>	<u>42,505</u>

Los otros gastos se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Otros gastos:		
Costo de ventas de suministros diversos	(12,832)	(8,490)
Servicios de contratistas	(12,013)	(2,426)
Costo de ventas de energía	(9,227)	(7,822)
Honorarios profesionales	(6,321)	(987)
Indemnizaciones	(5,839)	(1,266)
Gasto por cierre de minas y comunidades	(2,052)	(18,132)
Baja de propiedades, planta y equipo	(5,340)	(1,630)
Provisión por litigios (Nota 19)	(4,419)	(1,114)
Sanciones administrativas fiscales	(3,814)	(1,228)
Alquileres	(3,321)	(1,256)
Depreciación (Nota 13 (b))	(3,264)	(3,741)
Gastos diversos no deducibles	(2,887)	(9,084)
Aporte por regulación OEFA y OSINERGMIN	(2,421)	(2,353)
Costo de servicio a terceros	(1,428)	(1,133)
Pérdida por valuación de inversión en asociada por método de participación patrimonial	(1,343)	-
Deterioro de otras cuentas por cobrar (a)	(1,213)	(899)
Estimación por deterioro de suministros (Nota 12)	(1,120)	(4,433)
Pérdida por enajenación de propiedades, planta y equipo	-	(766)
Amortización (Nota 15 (b))	(803)	(191)
Castigo de intereses capitalizados	-	(6,802)
Otros	(7,808)	(5,719)
	<u>(87,465)</u>	<u>(79,472)</u>
Total	<u>(87,465)</u>	<u>(79,472)</u>

26. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía y Subsidiarias en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 36 “Deterioro de activos no financieros” actualizaron su evaluación del valor recuperable de los activos de larga duración.

Durante 2022, como parte de la evaluación de deterioro de ciertas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), la Gerencia de la Compañía determinó una pérdida por estimación de deterioro de US\$184,824, distribuidas en Empresa Administradora Cerro S.A.C. por US\$20,824, en Volcan Cía Minera S.A.A. por US\$164,000 y Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. SA.C. por US\$45. Así también, reconoció una recuperación correspondiente a la estimación de deterioro en Óxidos de Pasco S.A.C. por US\$58,800.

El deterioro en Volcan Cía Minera S.A.A resultó como consecuencia de menores volúmenes de recursos y un aumento en la tasa de descuento, supuestos utilizados en la determinación de sus flujos de efectivo; dicho importe fue asignado íntegramente al rubro Costos de desarrollo.

El recupero en Óxidos de Pasco S.A.C. resultó producto de un mayor volumen de sus recursos, el importe fue asignado al rubro edificios y construcciones.

Durante 2021, como parte de la evaluación de deterioro de ciertas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), la Gerencia de la Compañía determinó una pérdida por estimación de deterioro en Empresa Administradora Cerro S.A.C. por US\$13,397.

	2022		2021	
	Estimación de deterioro	Total	Estimación de deterioro	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Unidades generadoras de efectivo:				
Volcan	(164,000)	(164,000)	-	-
Cerro	(20,824)	(20,824)	(13,397)	(13,397)
Óxidos	58,800	58,800	-	-
Vinchos	(45)	(45)	-	-
Total	<u>(126,069)</u>	<u>(126,069)</u>	<u>(13,397)</u>	<u>(13,397)</u>
Registrado en:				
Propiedades, planta y equipo (neto) (Nota 12)	43,921	43,921	(11,387)	(11,387)
Costos de exploración (Nota 14)	(5,155)	(5,155)	(1,807)	(1,807)
Concesiones mineras, desarrollo y otros intangibles (neto) (Nota 14)	(164,035)	(164,035)	(7)	(7)
Activos por derecho de uso (neto) (Nota 13)	(800)	(800)	(196)	(196)
Total	<u>(126,069)</u>	<u>(126,069)</u>	<u>(13,397)</u>	<u>(13,397)</u>

Para el cálculo del valor en uso se proyectaron flujos durante la vida de la mina de cada UGE. La tasa de descuento, para flujos después de impuestos, que se utilizó fue de 9.35% y 5.8% al 31 de diciembre 2022 y 2021, respectivamente. Las unidades mineras de la Compañía y Subsidiarias están alineadas con el rango de vida de las minas que van desde 2023 hasta el año 2045.

La estimación por deterioro es altamente sensible a diversos factores como son el precio de los minerales, reservas probadas, probables y recursos inferidos, leyes de cabeza, y tasa de descuento; un cambio de las perspectivas de estos supuestos puede dar lugar a deterioros/reversiones significativas adicionales. En la determinación del valor descontado se utilizaron técnicas de valoración de Nivel 3 para ambos ejercicios.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, el saldo de la estimación por deterioro de activos no financieros es suficiente para cubrir, de manera adecuada, los riesgos de deterioro a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Asimismo, la Gerencia considera que no existirán cambios significativos en la tasa de descuento que puedan incrementar la pérdida por deterioro.

27. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
Ingresos financieros		
Ganancia neta por diferencia de cambio	-	2,041
Ingreso por recompra de bonos, neto de prima de licitación anticipada	6,600	-
Intereses de préstamos efectuados	5,107	675
Dividendos	2,302	-
Otros ingresos financieros	<u>742</u>	<u>463</u>
Total	<u>14,751</u>	<u>3,179</u>
Gastos financieros		
Pérdida neta por diferencia de cambio	(2)	-
Intereses por bonos emitidos	(21,058)	(43,317)
Intereses por préstamo sindicado	(20,811)	(1,526)
Intereses y gastos de obligaciones financieras	(3,811)	(2,071)
Costos financieros por recompra de bonos	(1,546)	(4,688)
Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina (Nota 33)	(3,092)	(2,846)
Costo amortizado de bonos	(1,965)	(1,051)
Intereses por pasivos por arrendamientos	(850)	(984)
Comisiones y otros gastos	<u>(3,989)</u>	<u>(5,108)</u>
Total	<u>(57,124)</u>	<u>(61,591)</u>

28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado consolidado de resultados se componen como sigue:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(29,499)	(26,539)
Diferido (a)	<u>63,583</u>	<u>(12,662)</u>
	34,084	(39,201)
Impuesto especial a la minería (b)	(4,450)	(5,565)
Regalías mineras (b)	(9,098)	(8,833)
Aporte al fondo de jubilación minera (c)	<u>(404)</u>	<u>(314)</u>
Total	<u><u>20,132</u></u>	<u><u>(53,913)</u></u>

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

	Adiciones (deducciones)				Adiciones (deducciones)			
	Saldo al 1 de enero de 2021 US\$000	Estado de Resultados US\$000	Otros resultados integrales US\$000	Otros US\$000	Saldo al 31 de diciembre 2021 US\$000	Estado de Resultados US\$000	Otros resultados integrales US\$000	Saldo al 31 de diciembre 2022 US\$000
Activo diferido								
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo (neto)	66,116	1,988	-	-	68,104	(15,893)	-	52,211
Gastos por amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	52	(2)	-	-	50	(2)	-	48
Provisión para cierre de unidades mineras	38,290	4,556	-	-	42,846	19,707	-	62,553
Pasivo por arrendamiento	3,329	(2,620)	-	-	709	2,338	-	3,047
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	2,738	74	(2,151)	-	661	(661)	-	-
Provisiones de contingencias	7,612	(508)	-	-	7,104	324	-	7,428
Estimación por desvalorización de inventarios	2,542	886	-	-	3,428	266	-	3,694
Pérdida tributaria recuperable	38,195	(10,357)	-	-	27,838	(5,804)	-	22,034
Derivado implícito y ajuste de ventas	-	-	-	-	-	119	-	119
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	45	(45)	-	-	-	-	-	-
Valor razonable de acciones Cementos Polpaico S.A.	4,853	-	2,251	-	7,104	-	(29)	7,075
Provisiones de acuerdos comunitarios	4,580	1,047	-	-	5,627	151	-	5,778
Vacaciones pendientes de pago	1,533	179	-	-	1,712	100	-	1,812
Provisión de cobranza dudosa	92	(42)	-	-	50	-	-	50
Subcapitalización - intereses	-	4,647	-	-	4,647	216	-	4,863
Otros	2,349	77	-	-	2,426	138	-	2,564
Total	172,326	(120)	100	-	172,306	999	(29)	173,276
Pasivo diferido								
Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	(259,430)	5,638	-	-	(253,792)	36,623	-	(217,169)
Utilización de beneficios de depreciación de propiedades, planta y equipo (neto)	(16,858)	(4,214)	-	-	(21,072)	(2,275)	-	(23,347)
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	(60,514)	(18,625)	-	-	(79,139)	21,715	-	(57,424)
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	(14)	14	-	-	-	-	-	-
Valorización de stockpiles	(2,088)	129	-	-	(1,959)	125	-	(1,834)
Ajuste a valor razonable de inversiones en asociadas	(5,132)	(11)	-	-	(5,143)	396	-	(4,747)
Indemnización de seguros	(2,025)	-	-	-	(2,025)	-	-	(2,025)
Derivado implícito	(334)	(642)	-	-	(976)	871	-	(105)
Ajuste de ventas	(738)	(619)	-	-	(1,357)	475	-	(882)
Costo amortizado de obligaciones financieras	(892)	(881)	-	-	(1,773)	(127)	-	(1,900)
Otros	(11,578)	6,669	-	8	(4,901)	4,781	-	(120)
Total	(359,603)	(12,542)	-	8	(372,137)	62,584	-	(309,553)
Activo (pasivo) neto	(187,277)	(12,662)	100	8	(199,831)	63,583	(29)	(136,277)

En opinión de la Gerencia, existe certeza razonable de la recuperabilidad del activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la pérdida tributaria de la Compañía y su Subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$10,302 y US\$11,732, respectivamente, considerando la opción elegida por la Compañía y la subsidiaria de compensación de pérdidas y el plan de negocios. En 2022, la Compañía recuperó un importe de US\$14,220 y, en el caso de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A., se registró un incremento de pérdida tributaria por US\$8,416.

Al 31 de diciembre de 2021 el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la pérdida tributaria de la Compañía y su Subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. por US\$24,522 y US\$3,316, respectivamente.

Por las otras Subsidiarias que mantiene pérdidas tributarias, no reconocieron activos por impuestos diferidos generados por US\$56,181 (US\$66,226 al 31 de diciembre de 2021), debido a que no existía certeza sobre la recuperabilidad de dicho activo por impuesto a la renta diferido.

(b) Regalías mineras e impuesto especial a la minería

El 28 de septiembre de 2011 mediante Ley N° 29788 se modifica la Ley de Regalía Minera (Ley N° 28258) y se establece que todas las empresas que no cuenten con un régimen establecido tomarán como base del cálculo para las regalías mineras la utilidad operativa. Los rangos de las tasas impositivas son del 1% a 12%, dependiendo del margen operativo. En ningún caso, las regalías deben ser inferiores al 1% de las ventas trimestrales. La cantidad pagada se califica como una deducción aceptada para el cálculo del impuesto a las ganancias. Las empresas mineras del sector están obligadas a presentar la declaración fiscal trimestral y realizar pagos en moneda local en los últimos 12 días hábiles del segundo mes siguiente al mes en que termina el trimestre.

Asimismo, mediante Ley N° 29789 se crea el Impuesto Especial a la Minería, este impuesto grava la ganancia operativa y no es aplicable a las empresas que tienen suscrito un Convenio de Estabilidad Tributaria con el Estado.

(c) Aporte al fondo de jubilación minera

Corresponde al aporte del 0.5% de la renta anual de las empresas mineras, metalúrgicas y siderúrgicas antes de impuestos para otorgar un pago complementario, adicional a las pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N° 29741 y que es de aplicación a partir del ejercicio 2012.

Los recursos del FCJMMS (Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica) serán administrados por el FCR (Fondo Consolidado de Reservas Previsionales) creado por el Decreto Legislativo N° 817, Ley del Régimen Previsional a cargo del Estado.

La SUNAT administra los aportes al FCJMMS, los cuales serán transferidos al FCR para integrar el FCJMMS. El cobro de los aportes por los solicitantes, se efectúan en los Centros de Atención de la Oficina de Normalización Previsional (ONP).

Situación Tributaria

(i) Marco tributario actual

La Compañía y Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del Impuesto a las ganancias aplicable a las empresas para el ejercicio 2022 es de 29.5%.

El último párrafo del artículo 52-A de la “Ley del Impuesto a la Renta” (en adelante LIR) establece que las empresas que distribuyan, a personas naturales domiciliadas, dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a las que se refiere el inciso i) del artículo 24° de la LIR, están gravados con la tasa de cinco por ciento (5%).

El artículo 54° establece que las personas naturales no domiciliadas en el país estarán sujetas a la retención del cinco por ciento (5%) por sus rentas de fuente peruana, tales como los dividendos y otras formas de distribución de utilidades, salvo aquellas señaladas en el inciso f) del artículo 10° de la LIR.

El artículo 56° inciso e) establece que el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país se determinará aplicando la tasa del cinco por ciento (5%) para cuando se trate de distribución de dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas. Sin embargo, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2022.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022.

(ii) Años abiertos a revisión fiscal

La administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía y Subsidiarias en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2018 a 2022 e impuesto general a las ventas por los periodos de diciembre de 2018 a diciembre de 2022, de la Compañía y Subsidiarias, están sujetas a fiscalización por parte de la administración tributaria. En adición, la declaración jurada del impuesto a las ganancias de la Compañía por el ejercicio 2017 también se encuentra sujeta a fiscalización.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la administración tributaria sobre las normas aplicables por la Compañía y Subsidiarias, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la administración tributaria se resuelva. La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

(iii) Precios de transferencia

Se establecen las siguientes nuevas reglas:

- Precio comparable no controlado (PCNC) para *commodities*: se reafirma que para importaciones o exportaciones de *commodities* el valor de mercado estará dado por la cotización (antes se había contemplado para operaciones con intermediarios o desde, a través o hacia paraísos fiscales), delegándose en el reglamento el desarrollo en detalle.
- Nuevas obligaciones formales: Elimina el Estudio Técnico de Precios de Transferencia y se incorporan nuevas declaraciones juradas informativas:

Declaración Jurada Informativa	Ingresos Anuales Mínimos 2021 (en miles)	Supuesto	Contenido	Rige desde
Reporte Local	S/10,580 (US\$2,654)	Operaciones con Vinculadas	Transacciones que generen renta gravada o gasto deducible.	2018
Reporte Maestro	S/92,000 (US\$23,078)	Contribuyentes que formen parte de un Grupo	Estructura organizacional, descripción del negocio, políticas de precios de transferencia, posición financiera y fiscal.	2018
Reporte País por País	No Aplicable	Contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional	Distribución global de ingresos, impuestos pagados y actividades de cada una de las entidades del grupo multinacional.	2019

La Compañía y Subsidiarias han cumplido con la presentación ante la administración tributaria del reporte local, maestro y país por país de precios de transferencia correspondiente al periodo 2021, y está realizando los respectivos reportes por el año 2022.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en relación con los precios de transferencia.

(iv) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria

Durante 2022 y 2021, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la ganancia fiscal, cuyos efectos se resumen a continuación:

	2022		2021	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(101,514)	100.00	93,787	100.00
Impuestos a las ganancias según tasa tributaria	(29,946)	29.50	27,667	29.50
Impuesto diferido no reconocido por pérdidas tributarias	1,258	(1.24)	3,822	4.08
Ajuste de impuesto a las ganancias de períodos anteriores	-	-	(12,940)	(13.80)
Efecto de conversión de activos no financieros	(3,536)	3.48	21,862	23.31
Efectos tributarios sobre gastos no deducibles y otros menores	(1,860)	1.83	(1,210)	(1.29)
Impuestos mineros	13,952	(13.74)	14,712	15.69
Gasto de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros	(20,132)	19.83	53,913	57.48

(v) Impuesto a las ganancias por pagar

La Compañía y Subsidiarias mantienen saldo acreedor con la administración tributaria por US\$6,562 al 31 de diciembre de 2022 (US\$8,603 de diciembre de 2021) (Nota 18).

(vi) Modificaciones significativas al régimen del Impuesto a la Renta en Perú

Con posterioridad al 31 de diciembre 2022, no se han presentado cambios significativos al régimen del Impuesto a la Renta en Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros consolidados. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2022 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados.

A continuación, se presentan las principales modificaciones aplicables a partir de 2023:

- Mediante Ley 31652 se establece un régimen especial de depreciación acelerada para edificaciones y construcciones, así como para vehículos híbridos y eléctricos. En el caso de edificios y construcciones la tasa de depreciación será de 33.3%, en la medida que la construcción se inicie en el 2023 y culmine por lo menos en un 80% al cierre del 2024. En el caso de vehículos la tasa de depreciación será del 50% si son adquiridos en el 2023 y 2024.
- Mediante Ley 31650 se ha prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2026 los beneficios tributarios para los aportantes de inmuebles a los FIRBI: (i) Tributación con la tasa de 5% por arrendamientos para personas naturales; y (ii) Diferimiento del pago de los tributos derivados del aporte de inmuebles a dichos fondos.
- Mediante Ley 31662 se ha prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2023 la exoneración de acciones y otros valores mobiliarios registrados y transados en la Bolsa de Valores pero solo para las personas naturales con un límite cuantitativo al beneficio de 100 UIT al año. A partir del 01 de enero de 2023 las personas jurídicas domiciliadas y no domiciliadas quedan excluidas de la exoneración, al igual que los fondos de inversión, fideicomisos, trusts y, en general, entidades de cualquier tipo incorporadas fuera del Perú
- Mediante Ley 31659 se incrementa hasta el 31 de diciembre de 2025, la deducción adicional por proyectos de investigación científica, desarrollo e innovación tecnológicos del 60%, 90% o 140% dependiendo de si los gastos son realizados directamente por el

contribuyente o mediante centros de investigación domiciliados o no en el país. La deducción adicional no podrá exceder en cada caso del límite anual de 500 UIT.

- Mediante Ley 31666 se establecen beneficios para las personas naturales o jurídicas que realicen la actividad de acuicultura manteniéndose la aplicación de tasas diferenciadas para el Impuesto a la Renta y depreciación del 20% por bienes de infraestructura, entre otros.

(vii) Pérdidas tributarias

De conformidad con el D. Legislativo N° 945 y a lo señalado por la Ley N° 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (a) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores completados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los ejercicios siguientes.
- (b) Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

La Gerencia de la Compañía y las Subsidiarias Compañía Minera Chungar S.A.C., Empresa Administradora Cerro S.A.C. y Óxidos de Pasco S.A.C., optaron por el sistema (b) y las otras Subsidiarias optaron por el sistema (a) de compensación de pérdidas.

29. PÉRDIDA (GANANCIA) BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La ganancia o pérdida por acción es calculada dividiendo la ganancia neta consolidada correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se ha calculado ganancia o pérdida diluida por acción común porque no existen acciones comunes o de inversión diluyentes, como instrumentos financieros y otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes o de inversión, por lo que es igual que la ganancia por acción básica.

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
(Pérdida) ganancia neta	(81,382)	39,874
Acciones comunes promedio – Miles de unidades	3,857,594	3,857,594
(Pérdida) ganancia neta del año por acción básica y diluida	(0.021)	0.010

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Compañía y Subsidiarias utilizaron hasta el año 2021 instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializan, los cuales fluctúan constantemente.



(a) Derivado implícito por la variación de las cotizaciones en los contratos de venta de concentrados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las liquidaciones provisionales en toneladas métricas (TM) de zinc, plomo y cobre; y onzas (OZ) de plata mantenidos a esa fecha, sus periodos de liquidación final y el valor razonable de los derivados implícitos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2022:

	Cantidad	Período de cotización	Valor razonable
	TMS/OZ		US\$000
Por cobrar			
Zinc	76,494	Diciembre 2022 - Marzo 2023	(2,602)
Plomo	12,976	Agosto 2022 - Enero 2023	1,327
Cobre	988	Ene-23	93
Plata	3,609	Enero 2023 - Febrero 2023	1,070
Total - Nota 9			<u>(112)</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cantidad	Período de cotización	Valor razonable
	TMS/OZ		US\$000
Por cobrar			
Zinc	37,824	Enero 2022 - Marzo 2022	3,379
Plomo	14,208	Enero 2022 - Febrero 2022	(206)
Cobre	1,932	Enero 2022 - Febrero 2022	(126)
Plata	1,562	Enero 2022 - Febrero 2022	261
Total - Nota 9			<u>3,308</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los valores razonables de los derivados implícitos generaron una pérdida por US\$3,420 y ganancia por US\$2,220 respectivamente, y se muestra en el rubro Ventas netas del estado consolidado de resultados (Nota 21). Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son tomadas de las publicaciones del London Metal Exchange.

31. INFORMACIÓN POR SEGMENTO DE NEGOCIO

La Compañía organiza sus actividades a través de seis segmentos de negocio: Volcan, Chungar, Cerro, Óxidos, inversiones, energía y otros segmentos no reportables.

Las contribuciones de cada uno de los segmentos de negocios se derivan principalmente del margen neto por la producción y venta de concentrados de zinc, plomo, cobre o bulk, la producción y venta de barras de doré de plata, los ingresos por dividendos recibidos de inversiones en instrumentos de patrimonio, los ingresos por arrendamiento de inmuebles, la venta de energía y potencia.

- Volcan: producción y venta de concentrados producidos en la unidad Yauli, que comprende las minas San Cristóbal, Carahuacra, Andaychagua y Ticlio, el tajo Carahuacra Norte y las plantas concentradoras Victoria, Andaychagua y Mahr Túnel.

- Chungar: producción y venta de concentrados producidos en las unidades Chungar y Alpamarca. La unidad Chungar comprende las minas Animón e Islay y la planta concentradora Animón. La unidad Alpamarca comprende el tajo Alpamarca, la mina Río Pallanga y la planta Alpamarca.
- Cerro: producción y venta de concentrados producidos en la unidad Cerro, que comprende stockpiles polimetálicos y las plantas concentradoras San Expedito y Paragsha.
- Óxidos: tratamiento de minerales oxidados en la unidad Óxidos, que comprende los stocks piles de óxidos, los óxidos in situ, los stocks piles de piritas y la planta de lixiviación de Óxidos.
- Inversiones: incluye las operaciones de su Subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.
- Energía: incluye las operaciones de las centrales hidroeléctricas Huanchor, Tingo y Rucuy.
- Otros: incluye las operaciones de la Subsidiaria portuaria, no operativas y otros.

A continuación, presentamos datos de interés por cada segmento de negocio al 31 de diciembre 2022 y 2021:

Al 31 de diciembre de 2022:

	Volcan US\$000	Chungar US\$000	Cerro US\$000	Óxidos US\$000	Inversión US\$000	Energía US\$000	Otros US\$000	Eliminaciones US\$000	Total US\$000
Total activos	2,238,277	698,580	70,066	234,068	132,851	129,267	24,836	(1,552,057)	1,975,888
Total pasivos	1,277,134	475,791	171,705	23,111	47,441	38,404	28,946	(461,997)	1,600,535
Ventas	554,513	238,292	104,225	105,075	-	16,384	461	(67,684)	951,266
Ganancia bruta	163,844	(30,567)	28,307	22,525	-	7,156	461	(3,203)	188,523
Gastos operativos	(266,935)	(46,218)	(45,164)	(7,754)	(1,629)	(6,161)	(5,696)	71,825	(307,732)
Otros ingresos operativos	32,121	21,257	12,627	59,947	169	3,973	522	(70,548)	60,068
Ganancia (pérdida) de operación	(70,970)	(55,528)	(4,230)	74,718	(1,460)	4,969	(4,714)	(1,926)	(59,141)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(89,612)	(75,623)	(3,323)	77,616	(5,937)	5,217	(5,235)	(4,617)	(101,514)
Ganancia (pérdida) neta del año	(72,546)	(48,819)	(6,774)	56,986	(5,939)	4,661	(4,984)	(3,967)	(81,382)
Detalle de ventas									
Ventas locales	503,867	200,365	80,252	96,651	-	16,384	461	(68,286)	829,694
Ventas exterior	55,542	41,215	23,973	8,424	-	-	-	-	129,154
Derivado implícito, Estimación de ventas comprometidas, Ajuste de liquidaciones provisionales abiertas y Ejecución de instrumentos financieros	(4,896)	(3,288)	-	-	-	-	-	602	(7,582)
	554,513	238,292	104,225	105,075	-	16,384	461	(67,684)	951,266



Al 31 de diciembre de 2021:

	Volcan US\$000	Chungar US\$000	Cerro US\$000	Óxidos US\$000	Inversión US\$000	Energía US\$000	Otros US\$000	Eliminaciones US\$000	Total US\$000
Total activos	2,327,083	706,204	66,281	198,521	250,143	132,140	24,801	(1,539,660)	2,165,513
Total pasivos	1,293,387	414,078	161,145	29,243	87,977	45,938	51,341	(374,263)	1,708,846
Ventas	522,837	264,425	85,584	100,235	-	14,152	457	(50,291)	937,399
Ganancia bruta	176,838	47,892	22,693	29,933	-	5,269	457	(1,714)	281,368
Gastos operativos	(81,841)	(35,231)	(28,045)	(7,127)	(2,086)	(5,046)	(3,070)	(9,228)	(171,674)
Otros ingresos operativos	29,332	9,443	11,485	1,266	9	2,840	736	(12,606)	42,505
Ganancia (pérdida) de operación	124,329	22,103	6,134	24,071	(2,077)	3,062	(30,148)	4,725	152,199
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	61,480	28,399	6,324	21,845	(2,148)	2,420	(29,258)	4,725	93,787
Ganancia (pérdida) neta del año	38,317	11,818	(3,799)	9,743	(2,155)	(1,533)	(16,713)	4,196	39,874
<u>Detalle de ventas</u>									
Ventas locales	461,832	205,100	53,641	-	-	14,152	457	(49,770)	685,412
Ventas exterior	67,481	60,710	31,005	100,235	-	-	-	-	259,431
Derivado implícito, estimación de ventas comprometidas, Ajuste de liquidaciones provisionales abiertas y Ejecución de instrumentos financieros	(6,475)	(1,385)	938	-	-	-	-	(522)	(7,444)
	<u>522,838</u>	<u>264,425</u>	<u>85,584</u>	<u>100,235</u>	<u>-</u>	<u>14,152</u>	<u>457</u>	<u>(50,292)</u>	<u>937,399</u>

32. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Contingencias

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, han efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros, habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$25,422 que al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$25,970 al 31 de diciembre de 2021). La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación con las contingencias posibles, los asesores legales externos e internos de la Compañía y Subsidiarias determinaron un importe de US\$54,859 (US\$47,438 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Compañía.

A continuación, se presenta el detalle de los procesos por Compañía y Subsidiarias:

(a.1) Volcan Compañía Minera S.A.A.

La Gerencia de la Compañía, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros, habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$14,402 que al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$15,737 al 31 de diciembre de 2021). La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación con las contingencias posibles, los asesores legales externos e internos de la Compañía determinaron un importe de US\$35,585 (US\$40,128 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Compañía.

Procesos civiles y laborales

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía enfrenta demandas civiles y laborales calificadas como probables por un importe de US\$6,759 (US\$6,201 al 31 de diciembre de 2021), que se presenta en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$14,195 (US\$11,467 al 31 de diciembre de 2021), respectivamente, por concepto de indemnización por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales, pago de utilidades, reposición de trabajadores y otros.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses, que corresponden principalmente a las diferencias de criterio en la determinación de las bases imponibles para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría e impuestos municipales de los años 2007, 2009 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen procesos tributarios que fueron calificados como posibles, que incluyen gastos cuestionados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por no cumplir con el criterio que tiene la administración tributaria para amortizar los gastos de desarrollo, entre otros conceptos vinculados. Estas contingencias posibles ascienden a US\$8,763 (US\$28,346 al 31 de diciembre de 2021).

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Compañía tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y de seguridad laboral ante los siguientes organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN) y Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencias probables presentadas en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera por un importe de US\$7,643 (US\$6,282 al 31 de diciembre de 2021) y contingencias posibles por un importe de US\$12,627 al 31 de diciembre de 2022 (US\$315 al 31 de diciembre de 2021).

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, basados en los fundamentos de hecho y de derecho, son de la opinión que de la resolución final de todos estos procesos no surgirán pasivos adicionales significativos para la Compañía.

(a.2) Compañía Minera Chungar S.A.C. (Chungar)

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$5,568 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$3,280 al 31 de diciembre 2021). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación con las contingencias posibles, los asesores legales externos determinaron un importe de US\$15,181 al 31 de diciembre de 2022 (US\$2,965 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Subsidiaria.

Procesos civiles y laborales

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria enfrenta demandas civiles y laborales clasificadas como probables por un importe de US\$645 (US\$491 al 31 de diciembre de 2021), que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$657 (US\$537 al 31 de diciembre de 2021), por concepto de pago de indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales y otros en proceso de apelación y/o sentencia).

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses.,

Las resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses corresponden principalmente a las diferencias de criterio en la determinación de las bases imponibles para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría del año 2004, y 2017, en opinión de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), a la omisión del pago de impuestos. A la fecha, estos procesos se encuentran impugnados en la vía administrativa, en apelación ante el Tribunal Fiscal, así como en la vía judicial ante el Poder Judicial.

Finalmente, existen contingencias originadas por discrepancias conceptuales con la administración tributaria, que han sido calificadas como posibles por US\$13,819 al 31 de diciembre de 2022 (US\$2,423 al 31 de diciembre de 2021).

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y seguridad laboral, ante los organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas de seguridad y salud ocupacional con nivel de contingencia probable por un importe de US\$4,923 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$2,526 al 31 de diciembre de 2021).

Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$705 (US\$6 al 31 de diciembre de 2021).

(a.3) Empresa Administradora Cerro S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$4,375 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$4,974 al 31 de diciembre 2021). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación con las contingencias posibles, los asesores legales externos determinaron un importe de US\$1,651 (US\$2,634 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Subsidiaria.

Procesos civiles y laborales

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria enfrenta demandas laborales con nivel de contingencias probables por un importe de US\$2,295 (US\$2,412 al 31 de diciembre de 2021), que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación

financiera. Las contingencias civiles y laborales clasificadas como posibles ascienden a US\$1,617 (US\$254 al 31 de diciembre de 2021) por concepto de pago indemnización por daños y perjuicios por enfermedad profesional, reintegro de beneficios sociales, reintegro de utilidades, pago de bonos de producción y otros en proceso de apelación y/o sentencia.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos administrativos con la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), Tribunal Fiscal y gobiernos locales por diversas resoluciones de determinación de impuestos, resoluciones de multa e intereses.

Las resoluciones de determinación de impuesto, resoluciones de multa e intereses corresponden en opinión de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), a la omisión del pago de impuestos, así como por diferencias de criterio en la determinación de la base imponible para la liquidación del impuesto a la renta de tercera categoría. A la fecha, los procesos se encuentran impugnados en la vía administrativa.

Asimismo, la Subsidiaria mantiene procedimientos administrativos tributarios que fueron calificados como contingencias probables presentadas en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera por un importe de US\$669 al 31 de diciembre de 2022 (US\$920 al 31 de diciembre de 2021).

Las contingencias clasificadas como posibles ascienden a US\$19 (US\$2,315 al 31 de diciembre de 2021).

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad y salud ocupacional y seguridad laboral, ante los organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencia probable por US\$1,411 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$1,642 al 31 de diciembre de 2021) y contingencias calificadas como posibles por US\$15 (US\$65 al 31 de diciembre de 2021).

(a.4) Empresa Explotadora de Vinchos Ltda S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$536 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$1,039 al 31 de diciembre 2021) y contingencias calificadas como posibles por US\$2,294 (US\$1,711 al 31 de diciembre 2021). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria enfrenta demandas laborales clasificadas como probables por un importe de US\$8 (US\$10 al 31 de diciembre de 2021), que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2022 la Subsidiaria tiene procesos tributarios que incluyen gastos cuestionados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) calificados como posibles por US\$2,294 (US\$1,711 al 31 de diciembre 2021) .

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, ante los organismos reguladores: Autoridad Nacional del Agua – Autoridades Locales del Agua, Ministerio de Energía y Minas, Ministerio de la Producción, OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencia probable por US\$528 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$1,029 al 31 de diciembre de 2021).

(a.5) Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado una provisión por contingencias probables US\$98 al 31 de diciembre 2021 y se presentó en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2022, no presenta contingencias probables ni posibles.

(a.6) Óxidos de Pasco S.A.C.

La Gerencia, sobre la base de la opinión de los asesores legales externos e internos, ha efectuado una revisión de todos los procesos de carácter tributario, laboral, civil y administrativos entre otros habiendo determinado y realizado una provisión por contingencias probables por US\$523 que al 31 de diciembre de 2022 se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera (US\$570 al 31 de diciembre 2021). La Gerencia y sus asesores legales son de la opinión que esta provisión cubre de manera suficiente las contingencias probables.

En relación con las contingencias posibles, los asesores legales externos determinaron un importe de US\$145 correspondiente a diversos procesos mantenidos por la Subsidiaria.

Procesos tributarios

Al 31 de diciembre de 2022 la Subsidiaria tiene procesos tributarios que incluyen gastos cuestionados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) calificados como posibles por US\$80 al 31 de diciembre 2022.

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver diversos procesos ambientales, de seguridad ante los organismos reguladores: OSINERGMIN y OEFA, por supuestas infracciones a diversas normas medioambientales y normas al Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional con nivel de contingencia probable por US\$502 al 31 de diciembre de 2022 (US\$570 que al 31 de diciembre de 2021) que se presentan en Provisiones del estado consolidado de situación financiera y contingencias calificadas como posibles por US\$65 al 31 de diciembre de 2022.

Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2022, enfrenta demandas laborales clasificadas como probables por un importe de US\$21, que se presentan en el rubro Provisiones del estado consolidado de situación financiera.

(a.7) Generación Eléctrica Río Baños S.A.C.

Procedimientos administrativos sancionadores y acciones contenciosas administrativas

La Subsidiaria tiene pendiente resolver procesos ambientales ante OEFA por supuestas infracciones a diversas normas con nivel de contingencia probable por US\$17 al 31 de diciembre de 2022 y se presentan en Provisiones del estado consolidado de situación financiera.

(b) Garantías

La Compañía y Subsidiarias mantienen cartas fianzas con entidades financieras, las cuales vencieron en enero 2023 y fueron renovadas hasta diciembre 2024, a favor de:

- Dirección General de Minería del Ministerio de Energía y Minas que garantiza el cumplimiento de los Planes de Cierre de Minas de la Compañía y Subsidiarias aplicables por un importe de US\$106,868 (US\$98,995 en 2021).
- Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT por un total de US\$3,414 para garantizar deudas y obligaciones contraídas con la administración tributaria con vencimiento durante 2023 (US\$2,666 en 2021).
- Terceros que garantizan el cumplimiento de pagos por la prestación de servicios y/o otros por un total de US\$6,889 (US\$5,899 en 2021).

33. OBLIGACIONES MEDIO AMBIENTALES

Provisión para cierre de unidades mineras

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley N°28090, que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, 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. El 16 de agosto de 2005 se publicó el Reglamento de la Ley N° 28090.

Durante 2022 y 2021 la Compañía y Subsidiarias han presentado al Ministerio de Energía y Minas las actualizaciones del Plan de Cierre valorizado de sus principales unidades mineras, encontrándose a la espera de las aprobaciones respectivas por ciertas unidades mineras.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía y Subsidiarias reconocieron un pasivo ascendente a US\$270,714 correspondiente a todas sus unidades mineras (US\$207,693 al 31 de diciembre de 2021), relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Unidad minera		
Cerro de Pasco	35,386	34,558
Óxidos	2,637	2,471
Chungar	52,571	46,253
Carahuacra	76,604	61,709
Andaychagua	38,469	17,499
Alpamarca	22,576	13,364
Vinchos	21,469	19,256
Ticlio	11,238	3,943
Vichaycocha	3,400	4,865
Toruna	1,816	1,643
San Sebastian	4,548	2,132
	<u>270,714</u>	<u>207,693</u>
Total (Nota 18)	<u>270,714</u>	<u>207,693</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para cierre de unidades mineras y proyectos de exploración:

	<u>US\$000</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	<u>176,514</u>
Cambios en estimados (Nota 14)	17,206
Otros gastos (Nota 25)	15,842
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 27)	2,846
Desembolsos	<u>(4,715)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>207,693</u>
Cambios en estimados - Nota 14	63,576
Otros gastos (Nota 25)	4,765
Aumento por actualización del valor presente de la provisión (Nota 27)	3,092
Desembolsos	<u>(8,412)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>270,714</u>

La provisión para cierre de minas representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2023 y 2051.

Los cambios en los estimados consideran el cambio en la tasa, la modificación de los presupuestos y la eliminación de costos contingentes.

El estimado de los costos de cierre de la unidad minera se basa en el estudio preparado por un asesor independiente que cumple con las regulaciones ambientales vigentes, así como también,

requerimientos y estándares de calidad compartidos por la matriz. La provisión para cierre de mina comprende principalmente actividades que se deben realizar para la restauración de las unidades mineras y zonas afectadas por las actividades de explotación. Los principales trabajos corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas.

Este estimado es altamente sensible frente a cambios en diferentes variables tales como tasa de descuento y período. No obstante, los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados.

Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende del juicio de la Gerencia y se programarán según la vida útil de la mina la cual está en función de las reservas y recursos de sus unidades mineras.

Al 31 de diciembre de 2022, el valor nominal de la provisión por cierre de las unidades mineras es de US\$297,552, el cual ha sido valorizado utilizando la tasa de descuento anual de 1.25 por ciento, resultando un valor presente neto de US\$270,714 (valor nominal de US\$222,731 al 31 de diciembre de 2021, utilizando la tasa de descuento anual de 1.5 por ciento, y resultó en un valor presente neto de US\$207,693). La Compañía y Subsidiarias consideran que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

34. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración del personal clave de la Compañía y Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a US\$8,991 y US\$10,913, respectivamente y corresponde a remuneraciones, participaciones, beneficios y cargas sociales, bonos y gratificación extraordinaria.

35. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A continuación, se describe las transacciones que no generaron flujos de efectivo:

2022

- Ajuste correspondiente del valor presente de la provisión de cierre de mina por US\$68,242.
- Ajuste correspondiente al valor presente del pasivo con comunidades por US\$311.
- Activos adquiridos bajo arrendamiento por US\$31,894.
- Adquisición de propiedades, planta y equipo pendientes de pago por US\$41,179.
- Adquisición de concesiones mineras, desarrollo y otros intangibles pendientes de pago por US\$26,881.
- Adquisición de costos de exploración pendientes de pago por US\$4,852.

2021

- Ajuste correspondiente del valor presente de la provisión de cierre de mina por US\$34,256.
- Ajuste correspondiente al valor presente del pasivo con comunidades por US\$6,713.
- Activos adquiridos bajo arrendamiento por US\$17,666.
- Adquisición de propiedades, planta y equipo pendientes de pago por US\$41,181.

Adquisición de concesiones mineras, desarrollo y otros intangibles pendientes de pago por US\$26,532.

36. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos se relacionan con arrendamientos de maquinarias menores y equipos cuyos periodos de arrendamiento son de hasta 3 años. La Compañía y Subsidiarias no mantienen contratos de arrendamiento operativos que contengan cláusulas para revisión de rentas de mercado. La Compañía y Subsidiarias no tienen la opción de comprar los activos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

Los pagos reconocidos por este concepto fueron de US\$47,215 y US\$36,018 en el periodo 2022 y 2021, respectivamente. Asimismo, los compromisos por arrendamientos son mostrados a continuación según su fecha de vencimiento:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	US\$000	US\$000
1 año o menos	21,645	13,692
Más de 1 a 3 años	<u>13,078</u>	<u>13,527</u>
	<u>34,723</u>	<u>27,219</u>

El valor en libros de los activos y pasivos por derechos de uso reconocidos y los movimientos generados durante el periodo son presentados en la Nota 14 y 16, respectivamente.

37. HECHOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de autorización de los estados financieros consolidados, que puedan afectarlos significativamente, excepto por lo siguiente que se considera importante revelar:

- Con fecha 15 de febrero de 2023, la Compañía notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores respecto a una carta recibida de su accionista controlador Glencore International AG en la que informa que ha revelado, como parte de sus resultados financieros preliminares que, en el cuarto trimestre del 2022, ha comenzado a explorar el proceso de la posible disposición del total de su participación en el capital social de Volcan Compañía Minera S.A.A. equivalente al 23.3% de dicho capital.
- Con fecha 15 de febrero de 2023, la Compañía comunicó a través de un hecho de importancia a la Superintendencia de Mercado y Valores que la negociación de las acciones comunes clase "A" y clase "B" fue suspendida; sin embargo, la misma fue reactivada el mismo día.