

**Volcan Compañía Minera S.A.A.**

Información financiera intermedia no auditada al 31 de diciembre de  
2024 y 2023

# Volcan Compañía Minera S.A.A.

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2023 (auditado)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
		US\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	64,915	30,006
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	17,821	5,989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24	462,409	454,717
Otras cuentas por cobrar	7	26,477	25,953
Otros activos financieros	8	948	487
Inventarios, neto	9	19,202	19,808
<b>Total activo corriente</b>		<b>591,772</b>	<b>536,960</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	7	13,715	13,897
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	10	833,584	1,051,484
Propiedades, planta y equipo, neto	11	277,920	283,035
Activos por derecho de uso	12	10,788	14,329
Costos de exploración y evaluación minera, neto.	13	368,348	301,263
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,504,355</b>	<b>1,664,008</b>
<b>Total activo</b>		<b>2,096,127</b>	<b>2,200,968</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiros bancarios		-	717
Obligaciones financieras	14	35,449	130,291
Cuentas por pagar comerciales	15	100,817	148,213
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24	180,576	187,300
Otras cuentas por pagar	16	54,672	28,213
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>371,514</b>	<b>494,734</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	14	708,512	665,408
Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades	17	77,856	119,401
Pasivo por impuesto diferido, neto	18	39,532	11,827
Provisión por contingencias y otras provisiones	19	21,898	21,033
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>847,798</b>	<b>817,669</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1,219,312</b>	<b>1,312,403</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	20	774,294	906,680
Resultados no realizados, ganancia (pérdida)		668	122
Resultados acumulados		101,853	(18,237)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>876,815</b>	<b>888,565</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>2,096,127</b>	<b>2,200,968</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de resultados (no auditado)

Por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024	2023	2024	2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ventas, nota 21	176,595	138,146	574,088	530,017
Costo de ventas, nota 22	(103,694)	(99,555)	(367,275)	(388,442)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>72,901</b>	<b>38,591</b>	<b>206,813</b>	<b>141,575</b>
<b>Ingresos (gastos) operacionales</b>				
Gastos de administración	(22,300)	(8,795)	(51,675)	(39,136)
Gastos de ventas	(4,852)	(6,822)	(18,855)	(20,126)
Otros ingresos	53,826	6,897	121,593	29,674
Otros gastos	(41,565)	(18,976)	(95,232)	(44,291)
Pérdida por deterioro de activos de larga duración	86,900	(124,800)	86,900	(124,800)
	72,009	(152,496)	42,731	(198,679)
<b>Ganancia (pérdida) operativa</b>	<b>144,910</b>	<b>(113,905)</b>	<b>249,544</b>	<b>(57,104)</b>
<b>Ingresos (gastos) financieros</b>				
Ingresos financieros, nota 23	8,161	12,064	33,539	37,196
Gastos financieros, nota 23	(22,989)	(16,306)	(84,804)	(73,915)
Diferencia de cambio neto	(3,279)	5,218	(2,566)	5,696
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(18,107)</b>	<b>976</b>	<b>(53,831)</b>	<b>(31,023)</b>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<b>126,803</b>	<b>(112,929)</b>	<b>195,713</b>	<b>(88,127)</b>
Impuesto a la renta, nota 18 (b)	(51,739)	28,684	(75,623)	15,426
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>75,064</b>	<b>(84,245)</b>	<b>120,090</b>	<b>(72,701)</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)</b>	<b>3,857,594</b>	<b>3,857,594</b>	<b>3,857,594</b>	<b>3,857,594</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>	<b>0.019</b>	<b>(0.022)</b>	<b>0.031</b>	<b>(0.019)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

### Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	75,064	(84,245)	120,090	(72,701)
<b>Otros resultados integrales:</b>				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	948	(1,570)	775	173
Impuesto a la renta	(280)	463	(229)	(51)
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta</b>	668	(1,107)	546	122
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>75,732</b>	<b>(85,352)</b>	<b>120,636</b>	<b>(72,579)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Volcan Compañía Minera S.A.A.**

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Capital social	Reserva legal	Resultados no realizados ganancia (pérdida)	Resultados acumulados	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2023</b>	<b>1,134,300</b>	<b>986</b>	<b>-</b>	<b>(174,142)</b>	<b>961,144</b>
Pérdida neta	-	-	-	(72,701)	(72,701)
Reducción de capital	(227,620)	(986)	-	228,606	-
Otros resultados integrales del año	-	-	122	-	122
<b>Saldos al 31 de diciembre 2023</b>	<b>906,680</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>(18,237)</b>	<b>888,565</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2024</b>	<b>906,680</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>(18,237)</b>	<b>888,565</b>
Ganancia neta	-	-	-	120,090	120,090
Otros resultados integrales del año	-	-	546	-	546
Reducción de capital (Escisión bloque patrimonial IPCH)	(132,386)	-	-	-	(132,386)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2024</b>	<b>774,294</b>	<b>-</b>	<b>668</b>	<b>101,853</b>	<b>876,815</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

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

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Nota	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranza de ventas		596,052	587,947
Devolución saldo a favor en materia de beneficio e impuestos		8,327	1,057
Pagos a proveedores y terceros		(255,523)	(237,278)
Pagos a trabajadores		(70,187)	(74,649)
Pagos de impuestos a la renta		(2,490)	(14,884)
Pagos de regalías		(8,377)	(7,191)
Ingreso (Egreso) por coberturas		258	2,170
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>268,060</b>	<b>257,173</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Pagos correspondientes a:			
Préstamos otorgados a relacionadas		(31,973)	(62,557)
Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo		(42,441)	(74,666)
Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo		(57,096)	(105,449)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(131,510)</b>	<b>(242,672)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Cobranzas correspondientes a:			
Obtención de préstamo de terceros		55,000	-
Préstamos obtenidos de relacionadas		21,849	45,786
Pagos correspondientes a:			
Amortización de obligaciones financieras	14	(117,361)	(15,025)
Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros		(718)	(589)
Pago de intereses	14	(60,411)	(54,117)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>(101,641)</b>	<b>(23,945)</b>
Disminución del efectivo y equivalente de efectivo en el período		34,909	(9,444)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		30,006	39,450
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	5	<b>64,915</b>	<b>30,006</b>
<b>Transacciones que no generaron flujos de efectivo:</b>			
Adquisición de activos en arrendamiento financiero		1,503	1,240
Adquisición de activos en arrendamiento operativo	12	1,289	9,404

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Volcan Compañía Minera S.A.A.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

#### 1. Identificación, actividad económica y otros asuntos societarios

##### (a) Identificación

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Transition Metals AG., la cual a su vez es subsidiaria de Integral Capital Business S.A., sociedad domiciliada en Panamá, propietaria del 63% de las acciones comunes clase A con derecho a voto en circulación y el total incluye la participación económica del 23.3%, excluyendo las acciones en tesorería.

Con fecha 08 de mayo de 2024, Glencore AG (anterior accionista controlante de la Compañía), quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC. realizó la transferencia extrabursátil de sus acciones a favor de Transition Metals AG.

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

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

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

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 se encuentran en Av. Manuel Olguín No. 375, Santiago de Surco, Lima.

##### (b) Actividad Económica

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

Volcan realiza sus actividades en las siguientes unidades: Ticlio, Mahr Tunel, Carahuacra, San Cristobal, Andaychagua y Carapongo, estos se encuentran ubicados en la Carretera Central N° 168, departamento de Junín.

(c) Base de preparación

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

(d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de febrero de 2025. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2024.

(e) Emisión de bonos

El 11 de febrero de 2021, la Compañía emitió bonos denominados "Senior Notes Due 2026" se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$475,000 en el mercado internacional, a una tasa de 4.375% y con un 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, fecha en la que se debía pagar el principal.

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

- (i) Recompra parcial de los "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 y
- (iii) el pago de otros créditos 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 por US\$13,000.

El 21 de junio de 2022, se realizó la recompra parcial de los "Senior Notes Due 2026" por un importe de US\$110,000.

Con fecha 5 de agosto de 2024, la Compañía hizo una oferta privada de intercambio a los titulares de los bonos denominados "4.375% Senior Notes Due 2026", por nuevos bonos denominados "8.750% Senior secured notes due 2030".

El 10 de setiembre de 2024, la Compañía realizó la oferta privada de intercambio de los instrumentos denominados "4.375% Senior Notes due 2026" (las "Notas Existentes") dirigida a los titulares de las Notas Existentes, por nuevas notas denominadas "8.750% Senior Secured Notes due 2030" (las "Nuevas Notas")- "Oferta de Intercambio", cuyo vencimiento será en enero 2030 con una tasa de 8.750%.

Volcan recibió ofertas válidas y consentimientos de los tenedores registrados de las Notas Existentes por US\$297,014, representando aproximadamente el 81.37% de su monto principal pendiente. La Compañía aceptó el monto total de las ofertas antes descritas, más una comisión del 1%, ascendiendo a un total de US\$299,872 de Nuevas Notas emitidas como contraprestación por las Notas Existentes que realizaron dichas ofertas y celebró una segunda adenda al “Indenture” existente. Los intereses serán pagados cada 24 de enero y 24 de julio hasta enero del 2030, fecha en la que se paga el monto del principal.

Las nuevas notas “8.750% Senior secured notes due 2030”, están garantizadas por la mayoría de los activos de la Compañía incluyendo las subsidiarias: Compañía Minera Chungar, Empresa Administradora Cerro, Empresa Minera Paragsha, Compañía Industrial Huacho, Roquel y Tingo y comparte garantías, en forma pari passu, con las obligaciones del contrato del préstamo sindicado de fecha 24 de julio de 2024 suscrito entre la Compañía, algunas de sus subsidiarias, los prestamistas detallados en dicho documento y Citibank N.A., como agente administrativo.

(f) Préstamo Sindicado

Con fecha 29 de diciembre de 2021 se suscribió el contrato por préstamo sindicado a 4 años por US\$400,000, siendo prestamistas las siguientes entidades: Banco Santander, S.A.; Citibank, N.A., Acting through its international banking facility; Citibank, N.A.; Bank of Nova Scotia; Banco Internacional del Perú 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 y Banco de Occidente Panamá, S.A. La tasa de interés de dicho préstamo es variable, equivalente a LIBOR (3m) más un margen calculado en base a la calificación crediticia de la Compañía.

El 25 de enero de 2022, Volcan Compañía Minera S.A.A. recibió el desembolso de US\$ 400,000 correspondiente al préstamo sindicado. Los fondos de este préstamo fueron utilizados en su totalidad para cancelar las obligaciones en el marco de los bonos existentes denominados “5.375% Senior Notes due 2022”.

En junio de 2024, la Compañía amortizó US\$34,286 del préstamo sindicado y el 24 de julio suscribió una modificación integral “Amended and Restated Credit Agreement” al contrato de préstamo sindicado en la que se incluyeron las siguientes modificaciones:

(i) La extensión de la fecha de vencimiento final hasta el 24 de julio de 2029.

(ii) La amortización del monto pendiente por US\$369,371 en cuotas con vencimiento trimestral, según siguiente esquema US\$10,000 con vencimiento en 2025, US\$20,000 en 2026, US\$25,000 en 2027, US\$35,000 con vencimiento en 2028 y US\$25,000 con el saldo restante en la fecha de vencimiento final.

(iii) Tasa de interés de SOFR+500 pb durante los años 1-3 y un posible aumento en los años 4-5 a SOFR+550 pb.

(iv) Permite un financiamiento adicional de hasta US\$70,000 para capital de trabajo, US\$125,000 para el desarrollo del Proyecto Romina, US\$100,000 para operaciones de hedging y US\$15,000 adicionales para operaciones de leasing.

(v) Mientras existan saldos pendientes del préstamo sindicado mayores a US\$160,000, la Compañía aplicará parte de los excedentes de caja mayores a US\$70,000 a amortizar el préstamo sindicado.

(vi) Se ha establecido los siguientes covenants financieros:

a. Relación deuda total consolidada a EBITDA: el ratio Deuda a EBITDA a nivel consolidado, medido al último día de cada trimestre fiscal debe ser menor a: (i) 3.75:1.00 antes del 31 de diciembre de 2026 y (ii) 3.50:1.00 a partir de 2027.

b. Relación EBITDA consolidado a Servicio de Deuda medido el último día de cada trimestre fiscal, debe ser mayor a 1.75:1.00

Al 31 de diciembre de 2024, el resultado del ratio Deuda a EBITDA es 1.99. En el caso del ratio EBITDA a Servicio de Deuda, el resultado al cierre de 2024 es 2.34.

(vii) Se establecen limitaciones para la venta de ciertos activos, entre otras.

(viii) El préstamo refinanciado está garantizado por la mayoría de los activos de la Compañía incluyendo las subsidiarias: Compañía Minera Chungar, Empresa Administradora Cerro, Empresa Minera Paragsha, Compañía Industrial Huacho, Roquel y Tingo.

(ix) El préstamo refinanciado permite a la Compañía compartir las garantías otorgadas pari passu con los "8.750% Senior secured notes due 2030"

(g) Escisión de Inversiones Portuarias Chancay S.A.A.

La Junta General de Accionistas de Volcan Compañía Minera S.A.A. con fecha 24 de agosto de 2023 y en la Junta General de Accionistas de Inversiones Portuarias Chancay S.A.A. con fecha 25 de octubre de 2023 aprobaron la escisión del bloque patrimonial conformado por el 40% de las acciones en Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A. de titularidad de Volcan Compañía Minera S.A.A. la cual transfirió a Inversiones Portuarias Chancay S.A.A.

La fecha de entrada en vigencia de la escisión fue el 04 de marzo de 2024.

El bloque patrimonial escindido está conformado de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>Inversiones Portuarias Chancay S.A.A.</b>
	<u>US\$(000)</u>
<b>Activo</b>	
<b>Activo no corriente</b>	
Inversiones en Asociadas	<u>148,796</u>
<b>Total activo no corriente</b>	<u>148,796</u>
<b>Total activo</b>	<u>148,796</u>
<b>Pasivo</b>	
<b>Pasivo no corriente</b>	
Pasivo por impuesto diferido	<u>16,407</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>	<u>16,407</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>16,407</u>
<b>Valor neto del bloque patrimonial escindido</b>	<u>132,389</u>

## 2. Políticas Contables Significativas

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

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

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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, , las cuales han sido refrendadas por el Consejo Normativo de Contabilidad para su aplicación en Perú. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas (inciso d).

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros 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 realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

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

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

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

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, 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) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta 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.

***Conversión a dólares estadounidenses***

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre 2023, los activos y pasivos monetarios, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.266 y US\$0.265 por S/1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. El consumo de suministros y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a

partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

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

**(c) *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.

**(d) *Instrumentos financieros***

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

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de 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, 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 especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

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

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

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

A pesar de lo anterior, la Compañía puede hacer la siguiente designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

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

#### Inversiones en capital designado como valor razonable a través de otros resultados integrales

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación a valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales acumulados. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a ganancia o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a resultados acumulados.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en ganancia o pérdida de acuerdo con la NIIF 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

La Compañía ha designado todas las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar a valor razonable a través de otros resultados integrales.

### Deterioro de activos financieros

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

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

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

### ***Pasivos financieros***

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

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

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

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o

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

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

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

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

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

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

#### ***Instrumentos financieros derivados***

La Compañía celebra operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada 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 a menos que la Compañía tenga 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 generalmente designa 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 designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura de riesgo de precios de commodities, calificados como coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene operaciones de cobertura de commodities para asegurar los flujos futuros de venta por concentrado.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta 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 documenta 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 cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utilice para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía designa 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 designa 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 período 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 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 espera 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.

#### ***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 interrumpe 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 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 períodos 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 espera 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 interrumpe 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 rebalanceo, 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 de otros resultados integrales.

**(e) Efectivo y equivalente de 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.

Ver nota 5 Efectivo y equivalentes de efectivo.

**(f) Inventarios y estimación por desvalorización**

Los concentrado 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, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. Ver nota 9 Inventario, neto.

**(g) Propiedades, planta y equipo (neto)**

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, excepto por los terrenos con habilitación portuaria que se presentaban bajo el modelo de revaluación antes de su transferencia (Nota 1(d)).

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

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

### ***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 un porcentaje 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 período 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

Ver nota 11 Propiedades, planta y equipo, neto.

**(h) 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 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 y representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y un porcentaje de los recursos inferidos. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada ejercicio, la Compañía evalúa 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 hace un estimado del importe recuperable del activo.

***Costos de evaluación y exploración***

Los costos de evaluación y 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 haya 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 evaluación y 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 un porcentaje 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.

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

Ver nota 13 Costos de exploración y evaluación minera, neto.

#### ***(i) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo***

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

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento 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 la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

En la determinación de los valores de uso de sus activos, la Compañía 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.

**(j) 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, los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros 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 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.

Ver nota 10 Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

**(k) Arrendamientos**

La Compañía como arrendatario:

La Compañía reconoce 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 esté 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 reconoce 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 utiliza 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 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.

Ver nota 12 Activo por derecho de uso.

#### **(I) Provisiones**

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

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

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

Ver nota 19 Provisión por contingencias y otras provisiones.

**(m) Provisión para cierre de unidades mineras**

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

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

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 utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

Ver nota 17 Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades

**(n) 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 calificado 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 calificado impacta en resultados. En la medida que la tasa fija de préstamos es usada para financiar los activos calificables 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 durante el periodo. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

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

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros 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 es responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

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

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

Ingresos de contratos con clientes –

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.

- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos, siendo un aspecto relevante la determinación del precio de venta en la entrega de un bien o servicio, que involucre más de una obligación de desempeño en relación con dicho precio pactado.

- (ii) Los ingresos por venta de energía y potencia eléctrica se reconocen mensualmente sobre la base de lecturas cíclicas y son reconocidas íntegramente en el periodo en el que se presta el servicio, constituyendo una única obligación de desempeño.
- (iii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- (iv) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

Ver nota 21 Ventas netas.

**(p) 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.

Ver nota 22 Costo de ventas.

**(q) Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del 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.

**(r) 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 y el recupero (pérdida) por

deterioro de activos de larga duración, sin considerar los ingresos y gastos financieros y el gasto por impuestos a las ganancias.

**(s) Impuesto a las ganancias**

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

Impuesto a la ganancia 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 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 utilidad 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 por los impuestos a las ganancias corriente 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 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 temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros 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 temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales 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 temporales 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 temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales 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 temporales 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 período 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 espera, 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 tiene 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 capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

Ver nota 18 Pasivo por impuesto diferido, neto

#### **(t) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros 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.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, 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 en el período 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 en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se produzca un ingreso de recursos, respectivamente.

**(u) Ganancia (Pérdida) básica y diluida por acción**

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

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 (pérdida) diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

**3. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas internacionalmente**

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

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas a las normas existentes fueron publicadas con aplicación efectiva para el periodo contable que empieza el 1 de enero de 2024 o periodos subsiguientes, pero que no afectaron a los registros y revelaciones de la Compañía:

**- Modificaciones a la NIC 1 Clasificación de Pasivos como corrientes y no corrientes.**

Las enmiendas a la NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como corrientes y no corrientes en el estado de situación 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 enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes y no corrientes 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.

**- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros—Pasivos No Corrientes con Covenants**

Las enmiendas especifican que sólo los covenants que una entidad debe cumplir en o antes del final del período sobre el que se informa afectan el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre el que se informa (y por lo tanto deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente).

Tales covenants afectan si el derecho existe al final del período sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento de la cláusula se evalúa solo después de la fecha de presentación (por ejemplo, una cláusula basada en la situación financiera de la entidad en la fecha de presentación cuyo cumplimiento se evalúa solo después de la fecha de presentación).

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha de presentación de informes no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un covenant después del período de presentación de informes. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con

obligaciones dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, una entidad revela información que permite a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses después del período del informe. Esto incluiría información sobre los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuándo se requiere que la entidad cumpla con ellas), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiera, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los covenants.

**- Enmiendas a la NIIF 16 Arrendamientos—Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior**

Las enmiendas a la NIIF 16 agregan requisitos de medición posteriores para transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta. Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine 'pagos de arrendamiento' o 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales en NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la NIIF 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en una transacción de venta con arrendamiento posterior con pagos de arrendamiento variables que no dependen sobre un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo, que surge de una transacción de venta y arrendamiento posterior que califica como una venta aplicando la NIIF 15, es un pasivo por arrendamiento.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas para un período anterior, está obligado a revelar ese hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplicó por primera vez la NIIF 16.

**- Enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones—Acuerdos de financiamiento con proveedores**

Las enmiendas añaden un objetivo de revelación a la NIC 7, estableciendo que una entidad revele información sobre sus acuerdos de financiamiento con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la

entidad. Además, la NIIF 7 fue modificada para agregar acuerdos de financiamiento con proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

El término “acuerdos de financiamiento con proveedores” no está definido. En cambio, las enmiendas describen las características de un acuerdo para el cual se requeriría que una entidad proporcione la información.

Para cumplir el objetivo de divulgación, se requerirá que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de financiamiento con proveedores:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros, y las partidas asociadas presentadas en el estado de situación financiera de la entidad, de los pasivos que forman parte de los acuerdos.
- El valor en libros y las partidas asociadas por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de los proveedores financieros.
- Rangos de fechas de vencimiento de pago tanto para los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiamiento con proveedores como para las cuentas por pagar comerciales comparables que no forman parte de un acuerdo de financiamiento con proveedores.
- Información sobre riesgo de liquidez

#### **(b) Nuevas NIIF, interpretaciones y enmiendas emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros**

En la fecha de aprobación de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

##### **- Enmiendas a la NIC 21 - Ausencia de convertibilidad**

Las enmiendas a la NIC 21 especifican cuándo una moneda es intercambiable por otra moneda y cuándo no lo es: (i) una moneda es intercambiable cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un propósito específico; (ii) una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener una cantidad insignificante de la otra moneda.

La enmienda aclara cómo una Entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable: cuando una moneda no es intercambiable en la fecha de medición, una entidad estima el tipo de cambio spot como el tipo de cambio que se habría aplicado a una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición y que refleje fielmente las condiciones económicas prevalecientes. La enmienda requiere la divulgación de información adicional cuando una moneda no es intercambiable: cuando una moneda no es intercambiable, una entidad revela información que permitiría a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de convertibilidad de una moneda afecta, o se espera que afecte, su desempeño financiero, su situación financiera y flujos de efectivo.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su aplicación anticipada.

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

#### - **NIIF 18 - Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros**

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que la Compañía aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La Gerencia se encuentra evaluando el posible impacto que esta norma tendrán en la Compañía.

#### - **NIIF 19 - Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a revelar**

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las NIIF en sus estados financieros.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

La Compañía solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

Una subsidiaria tiene responsabilidad pública si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para su negociación en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o

- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas ajenas a la empresa como uno de sus principales negocios (por ejemplo, bancos, cooperativas de crédito, entidades de seguros, corredores/agentes de valores, fondos mutuos y bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

La Compañía puede aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados.

La nueva norma es efectiva para los períodos de notificación que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada. Si la Compañía opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo sobre el que se informa anterior al periodo sobre el que se informa en el que aplica por primera vez la NIIF 18, se le exige que aplique un conjunto modificado de requisitos de información a revelar establecidos en un apéndice de la NIIF 19. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un periodo anual sobre el que se informa antes de aplicar las modificaciones a la NIC 21, no está obligada a aplicar los requisitos de información a revelar de la NIIF 19 con respecto a la Ausencia de convertibilidad.

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

#### 4. Instrumentos y Riesgos Financieros

##### (a) Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	64,915	30,006
<b>Costo amortizado</b>		
Otras cuentas por cobrar	7,849	1,038
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	424,798	429,028
	<u>432,647</u>	<u>430,066</u>
<b>Valor razonable con cambios en los resultados</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	17,821	5,989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37,611	25,689
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	272
Derivados designados como instrumento de cobertura	-	42
	<u>55,432</u>	<u>31,992</u>
<b>Valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Derivados designados como instrumentos de cobertura	948	173
<b>Total</b>	<u>553,942</u>	<u>492,237</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>Costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales	100,817	148,213
Otras cuentas por pagar	4,027	3,288
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	743,961	796,416
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	180,576	187,300
	<u>1,029,381</u>	<u>1,135,217</u>
<b>Total</b>	<u>1,029,381</u>	<u>1,135,217</u>

##### *Riesgos financieros*

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. 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 realiza principalmente sus ventas en dólares estadounidenses lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en esa moneda. El riesgo de tipo de cambio surge de los saldos mantenidos en soles.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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\$0.265, US\$0.270 por S/1.00, respectivamente, y se resumen como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	65,275	36,597
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	880,841	934,870
Otras cuentas por cobrar (neto)	55,724	54,003
Total de activos	<u>1,001,840</u>	<u>1,025,470</u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Sobregiros bancarios	-	(344)
Cuentas por pagar comerciales	(59,129)	(80,011)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14,030)	(87,236)
Otras cuentas por pagar	(17,479)	(14,784)
Total de pasivos	<u>(90,639)</u>	<u>(182,375)</u>
Activo neto	<u>911,202</u>	<u>843,095</u>

En 2024, la Compañía registró una ganancia por diferencia en cambio por US\$17,318 y una pérdida por diferencia en cambio de US\$19,884 (ganancia por diferencia en cambio por US\$68,565 y una pérdida por diferencia en cambio por US\$62,869 en 2023).

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 separado de resultados antes del impuesto a las ganancias:

	Cambios en tasa de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos (Débito) Crédito	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Revaluación	+5%	(12,085)	(11,362)
Devaluación	-5%	12,085	11,362

### **Riesgo de precios**

La Compañía está expuesta 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 por comercializar, la Gerencia contrata instrumentos financieros derivados.

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 2024 y 2023, 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 después de impuestos a las ganancias de la Compañía cambiaría, tal como se indica a continuación:

	<b>Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Crédito</b>
	<b>US\$000</b>
<b>Concentrado de zinc</b>	
<b>2024:</b>	
Aumento en el precio internacional de zinc	35,867
Disminución en el precio internacional de zinc	(35,867)
<b>2023:</b>	
Aumento en el precio internacional de zinc	32,041
Disminución en el precio internacional de zinc	(32,041)
	<b>Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Crédito</b>
	<b>US\$000</b>
<b>Concentrado de plomo</b>	
<b>2024:</b>	
Aumento en el precio internacional de plomo	11,096
Disminución en el precio internacional de plomo	(11,096)
<b>2023:</b>	
Aumento en el precio internacional de plomo	11,697
Disminución en el precio internacional de plomo	(11,697)

	Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito
	US\$000
<b>Concentrado de cobre</b>	
<b>2024:</b>	
Aumento en el precio internacional de cobre	5,875
Disminución en el precio internacional de cobre	(5,875)
<b>2023:</b>	
Aumento en el precio internacional de cobre	5,493
Disminución en el precio internacional de cobre	(5,493)
	Efecto en la ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias (Débito) Credito
	US\$000

**Concentrado de plata**

<b>2024:</b>	
Aumento en el precio internacional de plata	4,292
Disminución en el precio internacional de plata	(4,292)
<b>2023:</b>	
Aumento en el precio internacional de plata	3,418
Disminución en el precio internacional de plata	(3,418)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales asciende a una pérdida de US\$2,454 y ganancia de US\$1,111, respectivamente.

***Riesgo de tasa de interés***

La Compañía tiene activos significativos, los cuales son 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 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 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 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.

Los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalentes al efectivo) de la Compañía se encuentran dentro de su plazo de vencimiento.

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 son realizadas a clientes nacionales y del exterior con quienes mantiene contratos comerciales. Al 31 de diciembre de 2024 cuenta con 18 clientes (20 clientes al 31 de diciembre de 2023), de los cuales, los 3 clientes más importantes de la Compañía representaron el 58% del total de las ventas (51% del total de las ventas en 2023). Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden principalmente a préstamos los cuales están denominados en soles y devengan intereses de 5% en promedio.

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 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. Además, genera flujos de efectivo provenientes de actividades de operación significativos (US\$281,280 en 2024 y US\$257,173 en 2023).

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 10 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>				
Obligaciones financieras	102,134	233,205	685,164	1,020,503
Cuentas por pagar comerciales	100,817	-	-	100,817
Otras cuentas por pagar	4,027	-	-	4,027
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	180,576	-	-	180,576
Total	387,554	233,205	685,164	1,305,923
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>				
Sobregiros bancarios	717	-	-	717
Obligaciones financieras	96,849	142,876	557,556	797,281
Cuentas por pagar comerciales	148,213	-	-	148,213
Otras cuentas por pagar	3,288	-	-	3,288
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	187,300	-	-	187,300
Total	436,367	142,876	557,556	1,136,799

**(iv) Riesgo de administración de capital**

La compañía, gestiona su capital con el objetivo de asegurar la capacidad de continuar como una entidad en funcionamiento, maximizar el retorno a los accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

Para lograr estos objetivos, la empresa puede ajustar el pago de dividendos, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda.

La estructura de capital de la empresa comprende el patrimonio neto y la deuda financiera neta, la cual incluye préstamos bancarios y bonos emitidos, menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2024	2023
	US\$000	US\$000
Obligaciones financieras	743,961	795,699
Efectivo y equivalentes al efectivo	(64,915)	(30,006)
Total deuda neta	679,046	765,693
Total patrimonio	876,815	888,565
Indice de endeudamiento neto	0.77	0.86

La compañía logró reducir el ratio de 0.86 del 2023 a 0.77 en el 2024 a través de un enfoque en la reducción y refinanciamiento de la deuda, como parte de su política de gestión de capital.

**(v) Valor razonable de instrumentos financieros**

Para propósitos de los estados financieros separados, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de estos 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 separados 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, es clasificado como de nivel 1 por contar con precios cotizados. El valor razonable de estos bonos asciende a US\$352,033 al 31 de diciembre de 2024 (US\$223,690 al 31 de diciembre de 2023).

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los instrumentos financieros medidos a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial se refieren a las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos financieros derivados.

La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros medidos al valor razonable de forma recurrente clasificados en el nivel 2:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	17,821	5,989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	8,850
Derivados no designados como instrumentos de cobertura	-	272
Derivados designados como instrumentos de cobertura	948	215
	<u>18,769</u>	<u>15,326</u>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros y relacionadas, 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 separados. 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.

(b) No ha habido transferencias entre los niveles durante el periodo.

## 5. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Disponible:</b>		
Cuentas corrientes bancarias	32,313	21,043
Depósito a Plazo Fijo	<u>15,000</u>	<u>-</u>
	47,313	21,043
<b>Disponible - Restringido:</b>		
Cuentas corrientes bancarias - Banco de la Nación (*)	13,597	7,960
Efectivo en Tránsito - Banco de la Nación (*)	2,901	-
Fondos Sujetos a Restricción	<u>1,104</u>	<u>1,003</u>
	<u>17,602</u>	<u>8,963</u>
	<u>64,915</u>	<u>30,006</u>

(\*) Disponible para pago de impuestos

## 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
<b>A terceros</b>		
Facturas	36,704	21,307
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(16,429)	(16,429)
Derivado implícito	<u>(2,454)</u>	<u>1,111</u>
<b>Total</b>	<u>17,821</u>	<u>5,989</u>

## 7. Otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
Impuestos por recuperar	13,719	13,900
Saldo a favor por impuesto a las ganancias e impuesto temporal a los activos netos (a)	1,522	4,807
Anticipos otorgados a contratistas y proveedores	7,145	1,095
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	4,599	11,741
Obras públicas por impuestos, en proceso (c)	2,891	3,157
Gastos pagados por anticipado	2,065	1,935
Préstamos al personal	185	378
Otros	217	1,819
	<u>32,343</u>	<u>38,832</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	-	(20)
Subtotal	<u>32,343</u>	<u>38,812</u>
<u>Costo amortizado:</u>		
Cuentas por cobrar a contratistas	5,638	4,943
Préstamos a terceros (b)	2,848	2,994
Cuenta escrow - Venta de Empresas	5,973	0
Otros menores	869	573
Total	<u>15,328</u>	<u>8,510</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar (d)	<u>(7,479)</u>	<u>(7,472)</u>
Subtotal	<u>7,849</u>	<u>1,038</u>
Total	<u>40,192</u>	<u>39,850</u>
Porción no corriente	<u>13,715</u>	<u>13,897</u>
Porción corriente	<u>26,477</u>	<u>25,953</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde al saldo por pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos por US\$1,522, los cuales serán aplicados en el año 2025.
- (b) Corresponde a préstamos a terceros que devengan intereses a tasas de mercado y son principalmente de vencimiento corriente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo incluye un importe de US\$2,552 y US\$2,559, respectivamente, que fue provisionado por cobro dudoso de acuerdo con la evaluación de riesgo de incobrabilidad.
- (c) Corresponde a desembolsos realizados por obras públicas, por los cuales, se han obtenido los certificados de "Inversión Pública Regional y Local – Tesoro Público" (CIPRL) por US\$2,089 que permitirán la

devolución parcial del monto total invertido por la Compañía en la ejecución de proyectos de inversión. En el 2025 se gestionará los certificados por US\$1,383.

- (d) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a contratistas por US\$4,907 y préstamos por cobrar por US\$2,552 (al 31 de diciembre de 2023 la provisión comprendía cuentas por cobrar a contratistas y préstamos a terceros por US\$4,913 y US\$2,559, respectivamente).

## 8. Otros activos (pasivos) financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$(000)	US\$(000)
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	948	215
Instrumentos financieros derivados liquidados	-	272
	<u>948</u>	<u>487</u>
Porción Corriente		

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

Operaciones de cobertura de cotizaciones de minerales y tasas

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantuvo suscritos contratos de operaciones de cobertura de precios para asegurar los flujos futuros provenientes de sus ventas. Los términos críticos de las operaciones de cobertura han sido negociados con los intermediarios de tal manera que coincidan con los términos negociados en los contratos relacionados.

La variación en la cuenta patrimonial "Resultados no realizados" es como sigue:

	<u>Instrumentos financieros derivados de cobertura</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Resultados no realizados (pérdidas)</u>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	173	(51)	122
Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura	775	(229)	546
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<u>948</u>	<u>(280)</u>	<u>668</u>

## 9. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$(000)	US\$(000)
Concentrados	4,665	3,923
Materia prima (mineral extraído)	2,715	1,957
Suministros diversos	15,712	17,732
Existencias por recibir	314	48
Estimación por deterioro	(4,204)	(3,852)
	<u>19,202</u>	<u>19,808</u>

Durante el 2024, se actualizó la provisión de valor neto de realización de concentrados y la estimación de suministros obsoletos y lenta rotación, obteniendo un efecto neto de US\$ 353 de incremento en el periodo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para el deterioro de repuestos y suministros es suficiente para cubrir el riesgo de pérdidas a la fecha del estado de situación financiera.

## 10. Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

Entidad	Relación	Clase	Participación			Valor en libros	
			en el patrimonio neto		Valor nominal	Al 31 de diciembre de	
			Al 31 de diciembre de			2024	2023
			2024	2023			
%	%						
Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A.	Asociada	Común	-	40	1 sol	-	148,118
Subtotal Asociada						-	148,118
Compañía Minera Chungar S.A.C.	Subsidiaria	Común	95	95	1 sol	416,593	416,593
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	Subsidiaria	Común	100	100	1 sol	261,938	261,938
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	Subsidiaria	Común	-	100	1 sol	-	39,785
Roquel Global S.A.C.	Subsidiaria	Común	100	100	1 sol	33,729	33,729
Compañía Industrial Limitada Huacho S.A.	Subsidiaria	Común	96	96	1 sol	10,755	10,755
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	Subsidiaria	Común	100	100	1 sol	110,566	110,566
Hidroeléctrica Tingo S.A.	Subsidiaria	Común	100	100	1 sol	3	-
Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C.	Subsidiaria	Común	-	46	1 sol	-	30,000
Subtotal Subsidiarias						833,584	903,366
Total						833,584	1,051,484

## 11. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2024	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 2024
<u>2024</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Costo</b>					
Terrenos	1,485				1,485
Edificios	363,058	225	-	23,384	386,667
Maquinaria y Equipo	82,607	3,191	-	-	85,798
Unidades de Transporte	2,438		(371)	-	2,067
Muebles y Equipos de Cómputo	4,721	20	-	7	4,748
Equipos Diversos	206,770	6,496	(70)	4,249	217,445
Unidades por Recibir	2,536	154	-	(2,125)	565
Trabajos en Curso	46,143	32,633	(87)	(26,027)	52,662
	<b>709,758</b>	<b>42,719</b>	<b>(528)</b>	<b>(512)</b>	<b>751,437</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios	(210,165)	(29,390)	-	-	(239,555)
Maquinaria y Equipo	(61,405)	(7,408)	-	-	(68,813)
Unidades de Transporte	(1,962)	(150)	342	-	(1,770)
Muebles y Equipos de Cómputo	(3,637)	(266)	-	-	(3,903)
Equipos Diversos	(149,554)	(9,929)	7	-	(159,476)
	<b>(426,723)</b>	<b>(47,143)</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>(473,517)</b>
<b>Costo neto</b>	<b>283,035</b>				<b>277,920</b>
 <u>2023</u>					
Costo	688,151	41,968	(3,052)	7,749	709,758
Amortización Acumulada	(370,696)	(44,411)	1,674	(13,290)	(426,723)
<b>Costo neto</b>	<b>317,455</b>				<b>283,035</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2024, el costo neto de edificios y de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero asciende a US\$7,800 y US\$13,328 respectivamente (US\$8,138 y US\$18,870 al 31 de diciembre de 2023).
- (b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta neto de un deterioro acumulado de US\$28,846, presentado en el rubro edificios y otras construcciones.
- (d) La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2024 y 2023, activos totalmente depreciados por un importe de US\$56,100 y US\$48,319 respectivamente.
- (e) Durante 2023, como parte de la evaluación de deterioro de ciertas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), la Gerencia de la Compañía determinó una pérdida por deterioro de US\$25,058, 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 para calcular el valor en uso.

12. Activos por derecho de uso, neto

Los activos por derecho en uso corresponden a:

	Saldos al 1 de enero de 2024	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31 de diciembre de 2024
<u>2024</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<b><u>Costo</u></b>				
Maquinaria de Operación	10,564	1,190	-	11,754
Vehículos	6,929	99	(674)	6,354
	<u>17,493</u>	<u>1,289</u>	<u>(674)</u>	<u>18,108</u>
<b><u>Depreciación Acumulada</u></b>				
Maquinaria de Operación	(1,424)	(2,083)	-	(3,507)
Vehículos	(1,740)	(2,747)	674	(3,813)
	<u>(3,164)</u>	<u>(4,830)</u>	<u>674</u>	<u>(7,320)</u>
<b>Costo neto</b>	<u><b>14,329</b></u>			<u><b>10,788</b></u>
<u>2023</u>				
Costo	16,661	9,404	(8,572)	17,493
Depreciación Acumulada	(8,482)	(3,165)	8,483	(3,164)
<b>Costo neto</b>	<u><b>8,179</b></u>			<u><b>14,329</b></u>

### 13. Costos de exploración y evaluación minera, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2024	Adiciones	Traslados y/o reclasificaciones	Actualización de valor	Recuperación de deterioro	Saldos al 31 de diciembre de 2024
<u>2024</u>	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Costo</b>						
Concesiones	138,136	-	-	-	-	138,136
Exploraciones	175,710	5,937	-	-	-	181,647
Desarrollos	435,487	53,265	10	-	86,900	575,662
Cierre de Minas	121,974	-	-	(41,059)	-	80,915
Derechos Comunales	7,547	-	-	-	-	7,547
Otros Intangibles	13,048	3	502	-	-	13,553
	<b>891,902</b>	<b>59,205</b>	<b>512</b>	<b>(41,059)</b>	<b>86,900</b>	<b>997,460</b>
<b>Amortización</b>						
Concesiones	(117,669)	(2,756)	-	-	-	(120,425)
Exploraciones	(102,278)	(8,960)	-	-	-	(111,238)
Desarrollos	(306,852)	(16,751)	-	-	-	(323,603)
Cierre de Minas	(55,498)	(8,214)	-	-	-	(63,712)
Derechos Comunales	(2,340)	(595)	-	-	-	(2,935)
Otros Intangibles	(6,002)	(1,197)	-	-	-	(7,199)
	<b>(590,639)</b>	<b>(38,473)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(629,112)</b>
<b>Costo Neto</b>	<b>301,263</b>					<b>368,348</b>
<u>2023</u>						
Costo	922,828	72,552	5,541	(9,278)	(99,741)	891,902
Amortización Acumulada	(535,881)	(54,758)	-	-	-	(590,639)
<b>Costo neto</b>	<b>386,947</b>					<b>301,263</b>

#### 14. Obligaciones financieras:

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

		Saldos al 1 de enero de 2024	Otros	Nuevas Notas	Baja de activos	Préstamos obtenidos	Pagos	Saldos al 31 de diciembre de 2024	Corto plazo	Largo plazo
		US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Instituciones financieras leasing</b>										
	Banco internacional del Perú S.A.	1,694	-	-	-	-	(1,595)	99	99	-
	Scotiabank Perú S.A.A.	7,572	-	-	(37)	1,502	(5,758)	3,279	2,396	883
<b>Préstamo Sindicado</b>	400 MM	400,000	3,657	-	-	-	(59,310)	344,347	10,000	334,347
<b>Gastos de reestructuración</b>		(2,030)	(1,692)	-	-	-	(11,375)	(15,097)	(4,025)	(11,072)
<b>Bonos "4.375% Senior Note due 2026"</b>	67 MM	365,000	-	(297,014)	-	-	-	67,986	-	67,986
<b>Gastos de emisión - Bonos</b>		(2,296)	1,102	-	-	-	-	(1,194)	(1,102)	(92)
<b>Bonos "8.750% Secured Notes due 2030"</b>	299 MM	-	2,858	297,014	-	-	-	299,872	-	299,872
<b>Gastos de emisión - Oferta de Intercambio</b>		-	(2,166)	-	-	-	(9,379)	(11,545)	(2,271)	(9,274)
<b>Préstamos otras entidades</b>										
	Glencore Lima Trading S.A.A.	25 MM	-	-	-	25,000	-	25,000	-	25,000
	Glencore International Ag	30 MM	-	-	-	30,000	(23,625)	6,375	6,375	-
		<b>769,940</b>	<b>3,759</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>56,502</b>	<b>(111,042)</b>	<b>719,122</b>	<b>11,472</b>	<b>707,650</b>
<b>Interés por pagar</b>		14,054	-	-	-	63,384	(60,411)	17,027	17,027	-
<b>Interés por pagar - leasing</b>		-	-	-	-	307	(307)	-	-	-
<b>Arrendamiento operativo (NIIF 16)</b>		11,705	831	-	-	1,288	(6,012)	7,812	6,950	862
		<b>25,759</b>	<b>831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64,979</b>	<b>(66,730)</b>	<b>24,839</b>	<b>23,977</b>	<b>862</b>
<b>TOTAL</b>		<b>795,699</b>	<b>4,590</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>121,481</b>	<b>(177,772)</b>	<b>743,961</b>	<b>35,449</b>	<b>708,512</b>
	Obligaciones Corto plazo	130,291						35,449		
	Obligaciones Largo plazo	<b>665,408</b>						<b>708,512</b>		

## 15. Cuentas por pagar comerciales

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
Factura por pagar (a) y (b)	59,552	107,707
Facturas por recibir (c)	34,839	33,175
Fondos de garantía	6,426	7,331
	<u>100,817</u>	<u>148,213</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 están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por pagar se encuentran vigentes y dentro de los periodos de pago establecidos por la Compañía que son entre 30 y 60 días.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene obligaciones por US\$4,183, respectivamente, asociadas 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 separados no se han recibido los comprobantes de pago emitidos por los correspondientes proveedores.

## 16. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$000	US\$000
<b>Corto plazo</b>		
Remuneraciones y participaciones de los trabajadores (b)	32,373	16,687
Anticipos de Clientes (a)	-	3,200
Impuesto a la ganancias por pagar	10,507	-
Regalías por pagar	3,326	1,382
Aporte OEFA, contribuciones a Essalud y aportes AFP - SNP	1,340	1,118
Dividendos	953	975
Impuesto a las ganancias retenido al personal	1,014	713
Retenciones por detracciones del IGV y judiciales	212	209
Fondo de jubilación minera	370	146
Impuesto General a las Ventas - retenciones	29	41
Otros	521	454
	<u>50,645</u>	<u>24,925</u>
<b>Costo amortizado:</b>		
Provisión por uso y tratamiento de Agua	1,682	1,227
Derecho de vigencia y penalidades por pagar	1,586	1,150
Diversos	760	911
	<u>4,027</u>	<u>3,288</u>
<b>TOTAL</b>	<u>54,672</u>	<u>28,213</u>

- (a) La compañía al 31 de diciembre del 2024 no cuenta con anticipos provenientes de clientes.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente vacaciones, bono de rendimiento y participación de los trabajadores por US\$ 6,643.27; US\$ 8,297.03 y US\$6,388.69, respectivamente (US\$7,636; US\$5,363 y US\$2,409 por vacaciones, bono de rendimiento y participación de los trabajadores, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

## 17. Provisión para cierre de unidades mineras y comunidades

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de Diciembre de 2023	Desembolsos	Gasto Financiero	Revalorización	Al 31 de Diciembre de 2024
<b>Unidad Minera</b>					
Andaychagua	35,554	(642)	657	(11,955)	23,614
Carahuacra	68,884	(427)	1,273	(26,631)	43,100
Ticlio	10,676	(262)	197	(2,474)	8,137
<b>Cierre de unidades mineras</b>	<b>115,114</b>	<b>(1,331)</b>	<b>2,127</b>	<b>(41,059)</b>	<b>74,851</b>
Volcan	4,288	(673)	77	(687)	3,005
<b>Comunidades</b>	<b>4,288</b>	<b>(673)</b>	<b>77</b>	<b>(687)</b>	<b>3,005</b>
<b>Provisión cierre de unidades mineras y comunidades</b>	<b>119,401</b>	<b>(2,003)</b>	<b>2,204</b>	<b>(41,746)</b>	<b>77,856</b>

## 18. Impuesto a la renta diferido

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

	2024 US\$ (000)	2023 US\$ (000)
<b>Activo diferido</b>		
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	23,084	19,734
Provisión para cierre de unidades mineras	22,081	33,959
Provisiones de contingencias	6,460	6,205
Bonos por objetivos	2,448	1,601
Provisión para arrendamiento operativo	2,304	3,453
Estimación por desvalorización de inventarios	1,240	1,136
Provisiones	1,199	-
Vacaciones pendientes de pago	1,152	1,328
Provisión regalías mineras	981	408
Pasivo por comunidades	887	1,265
Derivado implícito	758	-
Subcapitalización de intereses	-	4,998
Pérdida tributaria recuperable	-	2,571
Desvalorización de cuentas por cobrar	-	50
Otros menores	240	61
<b>Activo diferido</b>	<b>62,834</b>	<b>76,769</b>

**Pasivo diferido**

Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce	82,576	60,274
Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares	11,300	10,319
Activación de gastos por emisión de bonos	4,747	677
Gastos financieros por obligaciones financieras	3,463	598
Instrumentos financieros derivados	280	143
Valor razonable de acciones	-	16,207
Otros menores	-	378
<b>Pasivo diferido</b>	<b>102,366</b>	<b>88,596</b>
<b>Activo (pasivo) diferido neto</b>	<b>(39,532)</b>	<b>(11,827)</b>

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados está conformado por:

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Impuesto a la renta				
Corriente	(16,973)	(3,579)	(21,250)	(8,012)
Diferido	(31,108)	33,612	(43,883)	30,480
	<u>(48,081)</u>	<u>30,033</u>	<u>(65,133)</u>	<u>22,468</u>
Impuesto a las regalías mineras	(3,369)	(1,288)	(10,130)	(6,909)
Aporte al fondo de jubilación	(288)	(61)	(360)	(133)
<b>Total gasto del impuesto a la renta</b>	<b>(51,739)</b>	<b>28,684</b>	<b>(75,623)</b>	<b>15,426</b>

**19. Provisión por contingencias**

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2024 US\$000	2023 US\$000
Provisiones por litigios (a)	17,157	16,220
Otras provisiones	4,741	4,813
	<u>21,898</u>	<u>21,033</u>

(a) Corresponden a procesos civiles, laborales, tributarios y administrativos.

## 20. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase "A" cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase "B" que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,994,435 acciones de clase "A" y 12,234,901 acciones clase "B" se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.; 23,442,345 acciones de clase "A" se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones de clase "A" se encuentran en poder de la subsidiaria Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.

Tanto las acciones comunes de clase "A" y "B", inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente en el mercado bursátil. Al 31 de diciembre de 2024 su cotización fue de S/0.41 y S/0.208 por acción respectivamente (S/ 0.53 y S/ 0.312, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2023).

La acción común Clase "A" tiene derecho a voto en la Junta General de Accionistas de la sociedad y la acción Clase "B" tiene el derecho preferencial de participar en el reparto de dividendos en efectivo; así como los demás derechos incluidos en el Estatuto de la sociedad y las leyes aplicables".

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

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

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888 acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.3% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

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

Con fecha 03 de julio de 2023, se realizó la Junta General de Accionistas de Volcan Compañía Minera S.A.A., en la cual participaron accionistas de la Clase "A" y accionistas de la Clase "B", en la cual se adoptó el siguiente acuerdo:

La Junta acordó reducir el capital social de la Sociedad en S/ 856,080,156.50, mediante la disminución del valor nominal de todas las acciones Clase "A" y Clase "B" emitidas de la Sociedad, es decir afectando a las 4,076'572,175 de acciones emitidas por la Sociedad, cuyo valor nominal queda reducido de S/ 0.87 a S/ 0.66.

Como consecuencia del acuerdo de reducción de capital, la Junta acordó modificar el texto del Artículo Quinto del Estatuto, para que quede redactado de la forma siguiente:

El capital suscrito y pagado de la Sociedad es de S/ 2,690'537,635.50 representado por 1,633'414,553 Acciones Comunes Clase "A" y 2,443'157,622 Acciones Comunes Clase "B" con un valor nominal de S/ 0.66 cada una.

La Junta General de Accionistas de Volcan Compañía Minera S.A.A. con fecha 24 de agosto de 2023 y en la Junta General de Accionistas de Inversiones Portuarias Chancay S.A.A. con fecha 25 de octubre de 2023 aprobaron la escisión del bloque patrimonial conformado por el 40% de las acciones en Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A. de titularidad de Volcan Compañía Minera S.A.A. la cual transfirió a Inversiones Portuarias Chancay S.A.A.

La fecha de entrada en vigencia de la escisión fue el 04 de marzo de 2024. Como consecuencia de la escisión del bloque patrimonial, cuyo valor neto contable asciende a la suma de S/ 443,328,275.74, la Junta acordó modificar el texto del Artículo Quinto del Estatuto, para que quede redactado de la forma siguiente:

El capital suscrito y pagado de la Sociedad es de S/ 2,242'114,696.25 representado por 1,633'414,553 Acciones Comunes Clase "A" y 2,443'157,622 Acciones Comunes Clase "B" con un valor nominal de S/ 0.55 cada una.

Con fecha 08 de mayo de 2024, se han realizado las transferencias extrabursátiles por un total de 898,832,275 acciones comunes Clase "A" de Volcan Compañía Minera S.A.A. ("Volcan") realizadas por Glencore International AG, Blomara Financing Corp., Earthwind International S.A. y Sandown Resources S.A. a favor de Transition Metals AG., la cual a su vez es subsidiaria de Integral Capital Business S.A., sociedad domiciliada en Panamá. Ver nota 1 (a).

## 21. Ventas netas

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

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Zinc	113,738	84,149	357,727	330,741
Plomo	32,250	27,959	110,456	115,260
Cobre	19,565	14,082	58,066	54,120
Concentrado de plata	17,225	10,800	50,249	34,225
Ajuste liquidaciones finales	(2,389)	(1,068)	1,805	(7,862)
	<b>180,390</b>	<b>135,921</b>	<b>578,302</b>	<b>526,484</b>
Derivado implícito del periodo actual (a)	(3,795)	1,509	(4,158)	1,049
Ingreso (gasto) realizado en instrumentos financieros	-	716	(55)	2,484
	<b>176,595</b>	<b>138,146</b>	<b>574,088</b>	<b>530,017</b>

(a) Derivado Implícito

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura, los cuales son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados como ajuste a las ventas netas corrientes. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de

futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo con lo estipulado en los contratos comerciales.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Este ajuste resultó en pérdida por US\$ 4,158 en el periodo de los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024 (US\$ 1,049 de ganancia al 31 de diciembre de 2023); y se muestran formando parte de las ventas netas.

## 22. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el periodo acumulado del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	1,652	1,021	3,923	5,676
Inventario inicial de materia prima (mineral extraído)	1,807	3,267	1,957	3,942
Costo de producción:				
Mano de obra	17,368	14,110	53,056	52,368
Servicios de terceros, energía y otros	41,353	40,203	145,204	152,758
Suministros utilizados	14,615	14,996	52,421	59,006
Depreciación y amortización	24,028	24,949	82,209	97,184
Compra de Concentrados y mineral	9,685	6,303	20,636	20,940
Menos – inventario final de concentrados	(4,665)	(3,923)	(4,665)	(3,923)
Menos – inventario final de materia prima (mineral extraído)	(2,715)	(1,957)	(2,715)	(1,957)
Costo de ventas - inventarios	103,126	98,970	352,025	385,994
Costos Planta Paralizada	372	369	10,965	1,418
Depreciación y amortización Planta Paralizada	196	216	4,286	1,030
Costo de ventas - mantenimiento de planta paralizada	568	585	15,250	2,448
<b>Total</b>	<b>103,694</b>	<b>99,555</b>	<b>367,275</b>	<b>388,442</b>

## 23. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el período acumulado entre el 1 de enero al 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
<b>Ingresos financieros</b>				
Intereses de préstamos efectuados	7,837	8,432	31,254	30,658
Otros ingresos financieros	324	(891)	2,285	1
Ingresos financieros por recompra de bonos	-	504	-	2,518
Dividendos	-	4,019	-	4,019
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>8,161</b>	<b>12,064</b>	<b>33,539</b>	<b>37,196</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Intereses por bonos emitidos	7,752	4,238	21,053	16,766
Pérdida por valuación en inversión en asociada por método de participación patrimonial	-	(3,585)	51	-
Devengo de costos financieros por cancelación anticipada del préstamo sindicado	-	200	-	961
Intereses por obligaciones financieras	13,446	13,538	54,834	47,931
Efecto por la actualización del valor presente del cierre de mina	519	383	2,127	1,557
Comisiones y otros gastos	882	996	4,950	4,859
Gastos estructuración bonos	220	220	881	881
	<b>22,819</b>	<b>15,990</b>	<b>83,896</b>	<b>72,955</b>
Comunidades	20	15	77	64
Arrendamiento operativo (NIIF 16)	150	301	831	896
	<b>170</b>	<b>316</b>	<b>908</b>	<b>960</b>
<b>Total gastos financieros</b>	<b>22,989</b>	<b>16,306</b>	<b>84,804</b>	<b>73,915</b>

## 24. Transacciones con subsidiarias y relacionadas

	Por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Venta de concentrado	90,092	193,981
Intereses por préstamos diversos	31,245	30,656
Servicio administrativo	17,160	12,076
Servicios de personal	2,423	3,033
Procesamiento de datos	2,117	2,137
Servicios varios	930	1,427
Derivado implícito por venta de concentrado	(83)	-
Venta de suministros	675	376
Alquiler de equipo	177	-
	<b>144,736</b>	<b>243,686</b>

	Por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre	
	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
<b>Costos</b>		
Intereses por préstamos diversos	12,754	8,988
Servicios de personal	1,226	2,973
Costo de venta se suministros	668	372
Derivado implícito por compra de concentrado	(314)	157
Servicio de transporte con relacionada	8	20
Diversos	6,356	1,037
	<u>20,698</u>	<u>13,547</u>
<b>Préstamos (b)</b>		
Obtenidos	21,849	45,786
Otorgados	31,973	62,557

Las principales transacciones entre la Compañía son las siguientes:

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

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

	Al 31 de Diciembre de 2024	Al 31 de Diciembre de 2023
	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Por cobrar</b>		
Compañía Minera Chungar S.A.C.	337,595	295,155
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	115,131	105,420
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	6,083	10,882
Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C.	93	2,108
Minera Aurífera Toruna S.A.C.	2,127	1,888
Roquel Global S.A.C.	1,210	923
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.	100	107
Cia Industrial Ltda de Huacho S.A.	70	39
Glencore Peru S.A.C.	-	7,753
Glencore Lima Trading S.A.C.	-	1,097
Inversiones Portuarias Chancay S.A.A.	-	1
Hidroeléctrica Huancho S.A.C.	-	29,346
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C.	-	(2)
	<u>462,409</u>	<u>454,717</u>

	Al 31 de Diciembre de 2024	Al 31 de Diciembre de 2023
	US\$ (000)	US\$ (000)
<b>Por pagar:</b>		
Empresa Administradora Cerro S.A.C.	160,865	139,792
Compañía Minera Chungar S.A.C.	10,701	6,328
Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A.	7,375	7,171
Empresa Minera Paragsha S.A.C.	1,635	1,636
Glencore International Ag.	-	4,734
Hidroeléctrica Huanchor S.A.C.	-	27,563
Empresa de Generación Eléctrica Rio Baños S.A.C.	-	7
Roquel Global S.A.C.	-	66
Perubar S.A.	-	3
	<u>180,576</u>	<u>187,300</u>

## 25. *Situación Tributaria*

### *(i) Marco tributario actual*

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del Impuesto a las ganancias aplicable a las empresas para el ejercicio 2024 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 2024.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

### *(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 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 2020 a 2024 e impuesto general a las ventas por los periodos de diciembre de 2020 a diciembre de 2024, de la Compañía, está sujeta a

fiscalización por parte de la administración tributaria. Actualmente, la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización a Volcan correspondiente al impuesto a las ganancias por el ejercicio 2022.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la administración tributaria sobre las normas aplicables por la Compañía 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 estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

**(iii) Precios de transferencia**

Para propósitos de la determinación del Impuesto a las ganancias, los 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:
- 

<b>Declaración Jurada Informativa</b>	<b>Ingresos Anuales Mínimos (en miles)</b>	<b>Supuesto</b>	<b>Contenido</b>	<b>Rige desde</b>
Reporte Local	S/11,485 (US\$3,152)	Operaciones con Vinculadas	Transacciones que generen renta gravada o gasto deducible.	2018
Reporte Maestro	S/103,000 (US\$27,408)	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 ha cumplido con la presentación ante la administración tributaria del reporte local, maestro y país por país de precios de transferencia correspondiente al periodo 2023, y está realizando los respectivos reportes por el año 2024.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en relación con los precios de transferencia.

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

Durante 2024 y 2023, 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:

	2024		2023	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
Utilidad / Pérdida antes de impuesto a las ganancias	195,713	100	(88,127)	100
Impuestos a las ganancias según tasa tributaria	57,735	29.50	(25,997)	29.50
Efecto de conversión de activos no financieros	3,694	1.89	1,154	(1.31)
Efectos tributarios sobre gastos no deducibles y otros	3,703	1.89	2,375	(2.69)
Impuestos mineros como impuesto a las ganancias	10,491	5.36	7,042	(7.99)
<b>Ingreso de impuesto a las ganancias y tasa fiscal aplicable a la ganancia según libros</b>	<b>75,623</b>	<b>38.64</b>	<b>(15,426)</b>	<b>17.50</b>

**(v) Impuesto a las ganancias por pagar**

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía impuestos a las ganancias por pagar por US\$8,85. Al 31 de diciembre de 2023 tenía saldo por impuesto a las ganancias por pagar por US\$4,807.

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

Con posterioridad al 31 de diciembre 2024, no se han presentado cambios significativos al régimen del Impuesto a la Renta en Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2024 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales modificaciones aplicables a partir de 2025:

**- Métodos de valoración aplicables y/o actividades realizadas en el ámbito de aplicación de los precios de transferencia**

Por medio del Decreto Legislativo nro. 1663, publicado en septiembre de 2024, se introduce modificaciones en la Ley del Impuesto a la Renta en Perú, específicamente en el ámbito de los precios de transferencia. Este decreto establece nuevos métodos de valoración para situaciones donde los métodos tradicionales no son aplicables, con el fin de reflejar de manera más precisa la realidad económica de las transacciones.

Cuando los métodos convencionales de valoración (artículo 32-A, incisos 1 al 6) no resultan adecuados debido a la naturaleza de la actividad o la falta de comparables fiables, se pueden utilizar los nuevos métodos. Entre ellos se encuentran:

1. Método de flujo de caja descontado
2. Método de múltiplos
3. Valor de participación patrimonial

#### 4. Tasación

#### 5. Método de ganancias excedentes de múltiples períodos o Multiperiod Excess Earnings Method (MPEEM)

Aplicables para acciones que no cotizan en bolsa y para otras transacciones similares. Este marco regulatorio busca garantizar que los precios y contraprestaciones reflejen lo que se hubiera acordado entre partes independientes en condiciones similares.

Además, el decreto incluye la exigencia de un informe técnico detallado que debe ser presentado a la SUNAT cuando se solicite, y permite que mediante decreto supremo se puedan ajustar ciertos parámetros para garantizar la correcta valoración en el marco de los precios de transferencia.

#### - **Aplicación retroactiva de los acuerdos anticipados de precios (roll-back)**

El Decreto Legislativo Nro. 1662, promulgado el 24 de septiembre de 2024, introduce una modificación importante al inciso f) del artículo 32-A° de la Ley del Impuesto a la Renta del Perú. Su principal objetivo es permitir la aplicación retroactiva de los acuerdos anticipados de precios (roll-back) en operaciones de precios de transferencia. Estos acuerdos, conocidos como APA por sus siglas en inglés, son pactos entre los contribuyentes y la administración tributaria sobre los precios de transferencias entre empresas relacionadas, para asegurar que se ajustan a las reglas fiscales.

La posibilidad de aplicar los APA de manera retroactiva es una medida que beneficia tanto a los contribuyentes como a la administración tributaria. Desde el punto de vista empresarial, esta herramienta brinda mayor certeza jurídica y previsibilidad en materia de precios de transferencia, ya que las empresas pueden saber con antelación cómo serán tratados fiscalmente los precios que establecen entre sus filiales. Además, al permitir que los acuerdos cubran ejercicios anteriores (roll-back), se ofrece una mayor flexibilidad para resolver conflictos o posibles ajustes en los precios de transferencia que podrían haber generado contingencias fiscales.

Este decreto es parte de los esfuerzos del Perú por mejorar su sistema tributario y cumplir con estándares internacionales para evitar la doble tributación y combatir la evasión fiscal.

#### **(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 optó por el sistema (b) para la compensación de pérdidas, el cual consiste en compensar la pérdida neta total 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.

## 26. Remuneración del personal clave

La remuneración del personal clave de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a US\$14,433 y US\$10,571, respectivamente y corresponde a remuneraciones, participaciones, beneficios y cargas sociales, bonos y gratificación extraordinaria.