



---

**COSAPI MINERIA S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

---

## **COSAPI MINERIA S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 42

S/ = Sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Cosapi Minería S.A.C.**

17 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cosapi Minería S.A.C.** (subsidiaria de Cosapi S.A., en adelante la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550  
www.pwc.pe



17 de marzo de 2022  
Cosapi Minería S.A.C.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Cosapi Minería S.A.C.** al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

*CAVEGHIO APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hernán Aparicio P.', written over a horizontal line.

----- (socio)

Hernán Aparicio P.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-020944

**COSAPI MINERIA S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ACTIVO**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	12,009	8,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	13,181	12,500
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	10,558	8,673
Inventarios, neto	9	7,451	8,065
Otras cuentas por cobrar		143	348
Impuestos por recuperar		365	1,839
Gastos pagados por anticipado		205	67
<b>Total activo corriente</b>		<b>43,912</b>	<b>40,308</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Maquinaria y equipo, neto	10	40,730	59,573
Activo por impuesto a la renta diferido	16	2,685	-
Activo intangibles		115	131
<b>Total activo no corriente</b>		<b>43,530</b>	<b>59,704</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>87,442</b>	<b>100,012</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	13	20,613	21,451
Cuentas por pagar comerciales	11	16,301	14,361
Cuentas por pagar diversas	12	4,758	3,288
Cuentas por pagar a relacionadas	8	667	1,151
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>42,339</b>	<b>40,251</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	9,536	26,598
Cuentas por pagar comerciales	11	186	567
Impuesto a la renta diferido	16	-	701
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,722</b>	<b>27,866</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>52,061</b>	<b>68,117</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	14	152	152
Reserva legal		30	30
Resultados acumulados		35,199	31,713
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>35,381</b>	<b>31,895</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>87,442</b>	<b>100,012</b>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 42 son parte integrante de los estados financieros.

**COSAPI MINERIA S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por los años terminados el</b>	
		<b>31 de diciembre</b>	
		<b>2021</b>	<b>2020</b>
		<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Ingresos por servicios	1-b)	121,968	90,687
Costo por servicios	16	(88,335)	(67,028)
Utilidad bruta		<u>33,633</u>	<u>23,659</u>
Gastos de administración		(880)	(729)
Otros ingresos	19	183	703
Otros gastos	19	(9,868)	(619)
Utilidad operativa		<u>23,068</u>	<u>23,014</u>
Gastos financieros	20	(2,792)	(3,586)
Ingresos financieros		425	176
Diferencia en cambio, neta	3.1(a)(ii)	(5,362)	(1,038)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>15,339</u>	<u>18,566</u>
Impuesto a la renta	15	(5,353)	(6,142)
Utilidad y resultado integral del año		<u><u>9,986</u></u>	<u><u>12,424</u></u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 42 son parte integrante de los estados financieros.

**COSAPI MINERIA S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	<b>Nota</b>	<b>Capital social US\$000</b>	<b>Reserva Legal US\$000</b>	<b>Resultados acumulados US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
Saldos al 1 de enero 2020		152	30	21,589	21,771
Distribución de dividendos	14	-	-	(2,300)	(2,300)
Utilidad y resultado integral del año		-	-	12,424	12,424
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>152</u>	<u>30</u>	<u>31,713</u>	<u>31,895</u>
Saldos al 1 de enero 2021		152	30	31,713	31,895
Distribución de dividendos	14	-	-	(6,500)	(6,500)
Utilidad y resultado integral del año		-	-	9,986	9,986
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>152</u>	<u>30</u>	<u>35,199</u>	<u>35,381</u>

Las notas adjuntas de la página 7 a la 42 son parte integrante de los estados financieros.

**COSAPI MINERIA S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad y resultado integral del año		9,986	12,424
Ajustes para conciliar el resultado con el flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	10	18,743	16,165
Amortización		16	15
Intereses devengados	20	2,251	3,472
Impuesto a la renta diferido	15	(3,386)	192
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		233	5
Provisión de gastos por desmantelamiento		2,690	-
Baja de maquinaria y equipo	10	27	1
Provisión por desvalorización de inventarios	9	295	-
Deterioro de maquinaria y equipo	10	6,597	-
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(681)	1,403
Cuentas por cobrar a relacionadas		-	(173)
Inventarios		319	(1,995)
Otras cuentas por cobrar		205	(209)
Impuestos por recuperar		1,474	(1,823)
Gastos pagados por anticipado		(138)	110
Cuentas por pagar comerciales		(1,131)	1,593
Cuentas por pagar diversas		8,480	4,163
Cuentas por pagar a relacionadas		(484)	1,046
Pago de impuesto a la renta		(7,010)	(4,555)
Pago de intereses	13	(2,720)	(3,367)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>35,766</u>	<u>28,467</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Préstamos cobrados a partes relacionadas	8	1,500	-
Cobro de intereses por préstamos otorgados a partes relacionadas	8	610	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	8	(3,500)	(8,500)
Pagos por compra de maquinaria y equipo	10	(5,319)	(13,411)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(6,709)</u>	<u>(21,911)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obtención de deuda a corto y largo plazo	13	3,069	4,811
Amortización de deuda por préstamos de costo y largo plazo	13	(12,656)	(6,456)
Pago de arrendamientos	13	(9,544)	(5,590)
Dividendos pagados	14	(6,500)	(2,300)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(25,631)</u>	<u>(9,535)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		3,426	(2,979)
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		(233)	(5)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		8,816	11,800
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>12,009</u>	<u>8,816</u>
<b>Transacciones que no representaron flujo de efectivo:</b>			
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero	10	1,205	3,011

Las notas adjuntas de la página 7 a la 42 son parte integrante de los estados financieros.



## **COSAPI MINERIA S.A.C.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### **1 INFORMACION GENERAL**

#### a) Antecedentes -

**Cosapi Minería S.A.C.** (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida el 29 de abril de 2013 en Lima, Perú. La Compañía es subsidiaria de Cosapi S.A. (en adelante, "Cosapi"), empresa peruana que mantiene el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social.

El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Colombia N°791, San Isidro, Lima, Perú.

#### b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es proveer servicios de movimiento de tierras dentro del campo de la industria minera, por cuenta propia o de terceros, o en cualquier tipo de asociación con terceros permitida por ley.

#### c) Principal y único contrato -

El 15 de febrero del 2017, la Compañía y Shougang Hierro Peru S.A.A. (en adelante Shougang) firmaron el contrato de "Locación de Servicios - Desarrollo - Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado Etapa II" (en adelante Contrato Etapa II) por un plazo de 36 meses y 15 días desde la firma del contrato hasta 29 de febrero de 2020. La modalidad de contratación es a precios unitarios por un total contratado de 165 millones de toneladas por US\$261,612,805 el cual no incluye IGV. La ejecución del Etapa II terminó en febrero de 2020 y se ha reconocido ingresos acumulados por US\$268,267 miles el cual varío del presupuesto inicial debido a que se actualizó el factor reajuste de combustible según establecido en el contrato.

El 9 de febrero del 2020, la Compañía y Shougang firmaron el contrato de "Locación de Servicios Producción Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado Etapa III" (en adelante Contrato Etapa III) por un plazo de 24 meses desde la firma del contrato hasta 9 de febrero de 2022. La modalidad de contratación es a precios unitarios, por un total contratado de 120 millones de toneladas por US\$235,657,387 el cual no incluye IGV. El 17 de noviembre del 2020 se firmó una adenda con Shougang que modificó el tonelaje en 4,128 toneladas debido a la menor distancia de traslado de materiales, adicionalmente se agregó el desarrollo de la Mina16, el nuevo monto contractual se redujo a US\$215,509,240, monto que no incluyen IGV. La Etapa III se encuentra en ejecución y culmina en mayo de 2022, se ha reconocido ingresos acumulados por US\$197,344 el cual varío del presupuesto inicial debido a que se actualizó el factor reajuste de combustible según establecido en el contrato.

En los años 2021 y 2020, los ingresos por servicios mostrados en el estado de resultados integrales corresponden sustancialmente a estos proyectos.

Los servicios prestados por la Compañía son realizados bajo condiciones altamente competitivas. Servicios similares a los brindados por la Compañía son también prestados por competidores locales y del exterior. La Gerencia de la Compañía ha adoptado medidas para limitar su exposición a pérdidas en sus servicios de movimientos de tierra y con concentración de sus ingresos respecto a su cliente Shougang.

La Compañía mantiene vigente el Contrato Etapa III con Shougang hasta el 11 de mayo de 2022, el cual podría concluir con anticipación debido a los niveles de productividad alcanzados en la ejecución del servicio. La Gerencia ha analizado que existen probabilidades de no renovar el contrato en mención. Es por ello que la Compañía ha reconocido en sus estados financieros los siguientes efectos:

- Provisión por deterioro de maquinaria y equipo por el importe de US\$6,597 miles debido a que el valor recuperable es menor que sus valores en libros (Nota 10 y 19).
- Provisión por desvalorización de inventarios por el importe de US\$295 miles debido a que el valor en libros de los repuestos excede a su valor de reposición (Nota 9 y 19).
- Provisión de los costos de desmantelamiento y retiro de los activos fijos que son utilizados en el Proyecto Shougang por el importe de US\$2,690 miles. Estos costos involucran la contratación de proveedores y personal para movilizar y desarmar las maquinarias pesadas para luego trasladarlo a un almacén cercano a la zona del Proyecto (Nota 12 y 19).

En opinión de la Gerencia, las provisiones descritas anteriormente son suficientes para cubrir con las obligaciones que se derivarían en caso de que no se renovasen sus operaciones con Shougang en el primer semestre 2022.

La Gerencia estima que la continuidad de sus operaciones en caso de que no se renovase el contrato con Shougang se fundamenta en la eventual disposición de sus principales activos fijos y parte de sus inventarios, en ese sentido la Gerencia ha realizado una evaluación económica y contable de dichos activos, de tal forma que dichos flujos de caja generados por la disposición le permita cancelar sus pasivos. En el eventual retraso de la disposición de dichos activos u otras causas contingentes, la Compañía tiene la posibilidad de cobrar los préstamos realizados a Cosapi S.A. para contribuir a financiar el capital de trabajo. De ser necesario la Compañía cuenta con el respaldo económico de su accionista Cosapi S.A. para la continuidad de sus operaciones. Por tanto, la Gerencia de la Compañía tiene la razonable expectativa que éste mantendrá los suficientes recursos que le permita continuar sus operaciones en los próximos doce (12) meses. En consecuencia, la Compañía mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros.

#### d) Impactos Covid 2019 -

Como consecuencia de la propagación del virus COVID-19 en el mundo, el Gobierno Peruano mediante Decreto Supremo No.044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020 declaró el Estado de Emergencia Nacional por el plazo de quince (15) días calendario, y se dispuso el aislamiento social obligatorio (cuarentena), por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19. El mencionado Decreto estableció restricciones en el ámbito de la actividad comercial, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes. Posteriormente, a través de nuevos Decretos emitidos, se establecieron nuevas medidas de convivencia social y se prorrogó el Estado de Emergencia Nacional por todo el año 2020. La Compañía que pertenece al sector minería tuvo una paralización por los meses de abril y mayo, reactivando sus operaciones a partir de dicho mes de manera consistente y sin interrupciones significativas.

La Gerencia de la Compañía tomó medidas para mitigar los efectos negativos ocasionados por el COVID-19 a partir del mes de marzo de 2020, las cuales comprendieron principalmente a lo siguiente:

- Seguimiento activo a la cobranza de las facturas pendientes por cobrar.
- Renegociación de plazos de pago con los proveedores y entidades financieras.
- Renegociación con Shougang de las condiciones de trabajo debido a la coyuntura actual.
- Reducción de sueldos y programación de vacaciones del personal.
- Desarrollo de protocolos de salud, mapeo de la población vulnerable y seguimiento de su estado.
- Implementación del trabajo remoto para el personal administrativo.

Asimismo, la Gerencia de la Compañía realizó un análisis de las principales partidas de sus estados financieros y considera que los efectos de la pandemia COVID-19 no han tenido un impacto significativo en los mismos, debido a que los servicios prestados se encuentran en el sector minero que fue considerado como actividad esencial en el año 2020.

e) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados y emitidos con autorización de la Gerencia el 17 de marzo de 2022 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2021.

## **2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio crítico en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

### **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -**

#### **2.2.1 Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes desde el 1 de enero de 2021 adoptadas por la Compañía -**

La Compañía ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas que son vigentes a partir del 1 de enero de 2021, y no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía:

- Reforma de las tasas de interés de referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, "Instrumentos financieros", NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIIF 4 "Contratos de seguro" y NIIF 16 "Arrendamientos" -

En agosto de 2020, el IASB efectuó enmiendas a las normas señaladas en el título para tratar aspectos que pueden surgir por la reforma de las tasas de interés de referencia, incluyendo la sustitución de una tasa de referencia con una alternativa.

Estas enmiendas proporcionan las siguientes aplicaciones prácticas:

- Al cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales para activos y pasivos financieros (incluidos los pasivos por arrendamiento), la aplicación práctica tiene el efecto de que los cambios, que son necesarios como una consecuencia de la reforma del IBOR y que se consideran económicamente equivalentes, no resultarán en una ganancia o pérdida inmediata en resultados.
- La aplicación práctica respecto de la contabilidad de coberturas permitirá que la mayoría de relaciones de cobertura (sean que provengan de NIC 39 o de NIIF 9) que se vean directamente afectadas por la reforma del IBOR se van a poder mantener. Sin embargo, es posible que surjan alguna ineffectividad adicional que se deba reconocer.

Las entidades afectadas deben divulgar información sobre la naturaleza y el alcance de los riesgos derivados de la reforma del IBOR a los que están expuestas, cómo se gestionan esos riesgos, el grado de avance en completar la transición a tasas de referencia alternativas y cómo está gestionando esa transición.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no ha tenido algún impacto relevante de la aplicación de este cambio normativo.

#### **2.2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones que estarían vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2022 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2022 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre el impacto que estas normas tendrán sobre los estados financieros se explica seguidamente:

- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 -

Como resultado de la pandemia generada por el COVID-19, se han otorgado concesiones de rentas en contratos de arrendamiento. Estas concesiones han adoptado diversas formas como períodos de gracia y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB publicó una modificación a la NIIF 16, 'Arrendamientos' que permite a los arrendatarios tener la opción de tratar ciertas concesiones de rentas de la misma manera como si no fueran modificaciones de arrendamiento. Generalmente, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Esta aplicación práctica podía ser originalmente aplicada a concesiones de rentas otorgadas hasta el 30 de junio de 2021; sin embargo, posteriormente, se extendió esta fecha hasta el 30 de junio de 2022.

Si un arrendatario usó la aplicación práctica original en 2021, debe continuar aplicando el mismo tratamiento a todos los arrendamientos con características y circunstancias similares, tomando en cuenta la extensión de plazo antes indicada. Si un arrendatario no usó la aplicación práctica en 2021 en contratos elegibles, está prohibido de aplicarla en el nuevo plazo extendido.

Sin embargo, si un arrendatario no ha establecido su política contable sobre concesiones de rentas en contratos elegibles, podría decidir aplicar la opción en el plazo extendido.

La modificación es efectiva para período anuales iniciados a partir del 1 de abril de 2021.

- Modificación de la NIC 16, “Propiedad, planta y equipo”: Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo -

Esta modificación prohíbe a una entidad deducir del costo de un bien de Propiedad, planta y equipo cualquier ingreso proveniente de la venta de artículos producidos mientras se lleva tal activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad debe reconocer cualquier ingreso de la venta de dichos artículos, y los costos de producción asociados a esos artículos, en resultados.

Asimismo, la modificación aclara que cuando la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” indica que una entidad está “probando si el activo está operando de forma apropiada”, se refiere a la evaluación física y técnica, no siendo relevante el desempeño financiero del activo. Se debe revelar por separado el importe de los ingresos y costos relacionados con bienes fabricados que no son resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2022 y debe ser aplicada retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

- Modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” - Referencia al Marco Conceptual -

Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para actualizar las referencias al nuevo Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” y de la Interpretación CINIIF 21 “Gravámenes”.

Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La modificación será efectiva desde el 1 de enero de 2022.

- Modificación a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” -Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato -

En mayo de 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIC 37 para especificar el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Previo a reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer cualquier pérdida por deterioro que haya surgido en los activos utilizados para cumplir con el contrato.

La modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2022.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020 -

Como parte de las mejoras anuales a las NIIF durante el ciclo 2018-2020 el IASB emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9, “Instrumentos Financieros”, para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros.
- NIIF 16, “Arrendamientos”, para modificar el ejemplo ilustrativo 13, a fin de eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, y evitar cualquier problema de interpretación respecto del tratamiento de los incentivos vinculados con contratos de arrendamiento.

- NIIF 1, “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para permitir que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en su matriz puedan también medir cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan usado esta excepción de la NIIF 1.

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero del 2022.

- Modificación de la NIC 1, “Presentación de estados financieros”: Clasificación de Pasivos como corrientes o no corrientes -

Con esta modificación se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. La clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa del banco luego del incumplimiento de un compromiso contractual (covenants).

Las modificaciones también aclaran el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una 'liquidación' de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

- Divulgación de políticas contables - Modificación de la NIC 1, “Presentación de estados financieros” y a la Declaración práctica 2 -

Originalmente la NIC establecía que se deben divulgar las políticas contables “significativas”, con esta modificación se precisa que la divulgación se debe efectuar por las políticas contables “materiales” En este sentido, esta modificación incorpora la definición de lo que es "información sobre políticas contables materiales" y explica cómo identificar este tipo de información. Asimismo, aclara que no se necesita divulgar información sobre políticas contables inmateriales y si fuera divulgada, no debe causar que quede confusa la información contable importante.

De forma consistente, también se modificó la Declaración de Práctica 2, ‘Efectuando juicios sobre materialidad’ para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

- Modificación de la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” - Definición de estimaciones contables -

Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. La distinción es importante para definir el tratamiento contable, ya que los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva a transacciones y eventos futuros, mientras que los cambios en políticas contables se aplican, por lo general, de forma retroactiva a transacciones y eventos pasados, así como al período actual.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

- Modificaciones a las NIC 12, “Impuesto a las ganancias” - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción -

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes
- reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

- Modificación a la NIIF 10, “Estados financieros consolidados” y NIC 28, “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Se confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un ‘negocio’ (conforme este término se define en la NIIF 3, ‘Combinaciones de negocios’).

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva.

Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.

La Compañía está evaluando el impacto que estas modificaciones o enmiendas puedan tener en sus estados financieros.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio, emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

### **2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, cuentas corrientes, los depósitos a la vista en bancos con vencimiento de tres meses o menos.

### **2.5 Activos financieros -**

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable (con cambios en resultados o en otros resultados integrales) o activos medidos a costo amortizado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía mantiene activos financieros medidos a costo amortizado.

#### Activos financieros medidos a costo amortizado -

Un activo financiero se mide a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados: (i) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas netas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.



Los activos financieros medidos a costo amortizado de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Deterioro -

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado (que no contienen un componente financiero significativo), teniendo en cuenta información prospectiva.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado, reconociendo pérdidas esperadas sobre el plazo de la cuenta por cobrar desde el inicio del reconocimiento de las cuentas por cobrar comerciales, basado en una matriz de provisión, directamente en los resultados del periodo.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso mayor a 365 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes de que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

Baja en cuentas -

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo.

En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

## **2.6 Inventarios -**

Los inventarios incluyen principalmente los materiales, suministros y repuestos utilizados en el servicio de movimiento de tierras y se registran al costo por el método de costo promedio ponderado o a su valor de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

## **2.7 Maquinaria y equipo -**

Estos activos se presentan al costo histórico menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento.

Los mantenimientos mayores que involucran trabajos periódicos de acuerdo a una programación elaborada por la Gerencia de Operaciones se realiza overhauls sobre los principales activos fijos (maquinaria pesada). Estos trabajos son activados e involucran servicios especializados y reemplazo de partes del activo principal, asimismo se deprecian de manera independiente al activo principal.

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

La depreciación de activos que se utilizan para la prestación del servicio se carga al costo de venta del servicio y se determina sobre una base de horas de uso o en línea recta a lo largo de las vidas útiles estimadas, según se indica a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vidas útiles</u>
Maquinaria	Entre 10,500 y 62,500 horas
Vehículos y otros equipos	5 años
Equipos de cómputo	4 años
Mobiliario y equipo	10 años

Las partidas de maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.8).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación y amortización son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

## **2.9 Pasivos financieros -**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como: (i) pasivos financieros a costo amortizado, y (ii) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado los que comprenden, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, y cuentas por pagar diversas.

Todos los pasivos financieros a costo amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante se remide a costo amortizado, usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestra a su valor nominal. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente si se deben de cancelar en un año o menos, de lo contrario, se presentan como pasivo no corriente.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.10 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y paguen el pasivo simultáneamente.

El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia o quiebra de la Compañía o de la contraparte.

## **2.11 Arrendamientos -**

La Compañía arrienda maquinarias para la prestación de servicios de movimiento de tierras. Los contratos de renta se realizan normalmente por períodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe más adelante. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ninguna obligación de cumplimiento a parte de la garantía de los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de maquinarias para los cuales la Compañía es un arrendatario, la Compañía ha optado, tal y como lo permite el expediente práctico de NIIF 16, por no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento y, en cambio, los contabiliza como un componente de arrendamiento único.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo de derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La NIIF 16 ofrece expedientes prácticos, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden instalaciones y almacenes para archivo.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos y
- Pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros.
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos por la Compañía, y
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se revalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

## **2.12 Impuesto a la renta -**

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el estado de resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el estado de resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias y legislación que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta se realice o se pague.

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

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.13 Beneficios a empleados -**

### **a) Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

### **b) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base del devengado y se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones mensuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

### **c) Compensación por tiempo de servicios -**

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

d) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

**2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, es probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones se revisan al cierre de cada periodo. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero. Las provisiones no se reconocen por pérdidas operativas futuras.

**2.15 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

**2.16 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

**2.17 Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

a) Ingresos por servicios prestados -

Los servicios prestados se reconocen como ingreso a medida que se va cumpliendo la obligación de desempeño lo largo del tiempo del contrato. La Compañía considera que el mejor método para medir el progreso para completar la satisfacción de la obligación de desempeño, cuando esta se satisface a lo largo del tiempo, es la medición bajo el método de unidades producidas o entregadas, el cual consiste en la medición toneladas de material de mina extraídas y transportadas en la zona del Proyecto, teniendo como sustento las valorizaciones aprobadas por el cliente.

b) Venta de materiales y otros -

Los ingresos procedentes de venta de bienes se reconocen en el estado de resultados integrales del ejercicio cuando se realiza la venta, es decir cuando el bien es entregado y se transfiere el control del mismo al comprador en el que se incluyen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

c) Intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

## **2.18 Costos -**

Los costos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:

a) Costo por prestación de servicios -

Los costos incluyen los costos que se relacionan directamente con el contrato específico y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de mano de obra del proyecto (incluida la supervisión del proyecto), costos de los materiales utilizados en el proyecto, costos de depreciación de los equipos utilizados en el contrato y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato, entre otros y, se reconocen de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

b) Otros costos y gastos -

Se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgos financieros -**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez cuyos efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

Las principales operaciones en moneda extranjera de la Compañía se efectúan sustancialmente en soles. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; ya que ha decidido asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio de monedas extranjeras en las que opera y el impacto en sus operaciones.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,973	8,456
Cuentas por cobrar comerciales	14,069	12,658
Cuentas por cobrar a relacionadas	22	-
Cuentas por cobrar diversas	<u>1,672</u>	<u>6,883</u>
	<u>24,736</u>	<u>27,997</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 44,786)	( 23,282)
Cuentas por pagar diversas	( 19,351)	( 11,916)
Cuentas por pagar a relacionadas	<u>( 1,236)</u>	<u>( 2,301)</u>
	<u>( 65,373)</u>	<u>( 37,499)</u>
Posición pasiva, neta	<u>( 40,637)</u>	<u>( 9,502)</u>

Los saldos en soles se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido de US\$0.250 por S/1.00 para compra y venta, respectivamente (US\$0.276 por S/1.00 para compra y venta, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

Durante el año 2021 y de 2020, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio neta ascendente a US\$5,362 miles y US\$1,038 miles; respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Si al 31 de diciembre de 2021, el dólar se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el sol; con todas las otras variables mantenidas constantes, el impacto en el resultado antes de impuestos del año habría sido mayor/menor en US\$508 miles (US\$131 miles al 31 de diciembre de 2020).

ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de sus obligaciones financieras. Las obligaciones financieras a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo por sus depósitos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Respecto a instituciones financieras, sólo se aceptan a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independiente sean como mínimo de "A-". La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.



Con relación a las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una estimación de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar comerciales. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartido y los días vencidos. Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de cobro de las ventas en un período de 12 meses antes del 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y las pérdidas crediticias históricas experimentadas dentro de este período. Este análisis es periódicamente revisado por la Gerencia sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía cuenta con un solo cliente (Nota 1-b) sobre el que no ha tenido pérdidas históricas ni existen otras situaciones de conocimiento de la Compañía que sugieran la probabilidad de pérdidas futuras con respecto a este riesgo

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio; establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surgirán de este riesgo.

### c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

Asimismo, el área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los pasivos financieros no descontados que mantiene la Compañía tienen el siguiente vencimiento:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>US\$000</u>	<u>De 3 a 5</u> <u>años</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>				
Cuentas por pagar comerciales	16,301	186	-	16,487
Cuentas por pagar diversas (*)	2,304	-	-	2,304
Cuentas por pagar a relacionadas	667	-	-	667
Obligaciones financieras (**)	<u>21,879</u>	<u>9,793</u>	<u>- 39</u>	<u>31,711</u>
	<u>41,151</u>	<u>9,979</u>	<u>39</u>	<u>51,169</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
Cuentas por pagar comerciales	14,361	567	-	14,928
Cuentas por pagar diversas (*)	1,751	-	-	1,751
Cuentas por pagar a relacionadas	1,151	-	-	1,151
Obligaciones financieras (**)	<u>23,895</u>	<u>20,416</u>	<u>7,424</u>	<u>51,735</u>
	<u>41,158</u>	<u>20,983</u>	<u>7,424</u>	<u>69,565</u>

(\*) No incluye cuentas fiscales y anticipos de clientes.

(\*\*) Incluye intereses por devengar.

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre, los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Obligaciones financieras, (Nota 13)	30,149	48,049
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	16,487	14,928
Cuentas por pagar a relacionada, (Nota 8)	667	1,151
Cuentas por pagar diversas (*) (Nota 12)	<u>2,304</u>	<u>1,751</u>
Total pasivo	49,607	65,879
Menos Efectivo y equivalente de efectivo, (Nota 6)	( 12,009)	( 8,816)
Deuda neta (A)	37,598	57,063
Total patrimonio	<u>35,381</u>	<u>31,895</u>
Total (B)	<u>72,979</u>	<u>88,958</u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>0.51</u>	<u>0.64</u>

(\*) No incluye cuentas fiscales y anticipos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía posee activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones.

### 3.3 Estimación del valor razonable -

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto plazo es similar a sus valores razonables.

El valor razonable de los pasivos financieros a largo plazo no difiere significativamente de los saldos en libros debido a que no existe variación significativa respecto a las tasas de interés de mercado para productos similares.

## 4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

#### a) Impuesto a la renta -

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

En opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados en la determinación de la posición tributaria de la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los saldos de los activos y pasivos reportados.

b) Evaluación del deterioro de las maquinaria y equipo -

La Gerencia de la Compañía evalúa anualmente si se requiere efectuar una provisión por deterioro bajo la política contable descrita en la Nota 2.8. La Compañía mantiene vigente el Contrato Etapa III con Shougang hasta el 11 de mayo 2022. Ante el supuesto de que la Compañía no firme el contrato para la ejecución de la IV Etapa con Shougang, este evento podría impactar su generación de flujos de efectivo futuros esperados, incluyendo proyecciones sobre las operaciones futuras de la Compañía, proyecciones de factores económicos que podrían tener impacto en los ingresos y costos, así como en la determinación de la tasa de descuento que sea aplicable a esos flujos de efectivo. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. Debido a que existe incertidumbre en la generación de flujos de efectivo futuros esperados en caso no continúe con la ejecución IV Etapa del contrato con Shougang, la Gerencia de la Compañía ha optado por determinar el valor recuperable mediante el valor razonable menos los gastos de venta. La Compañía ha determinado el valor recuperable mediante tasaciones de peritos independiente de sus principales activos fijos (maquinaria pesada).

De acuerdo con las evaluaciones efectuadas por la Gerencia de la Compañía, sólo se ha requerido el reconocimiento de pérdidas por deterioro de la maquinaria y equipo por el importe de US\$6,597 miles, debido a que el valor recuperable mediante el valor razonable menos los gastos de venta es menor que sus valores en libros (Nota 10).

c) Valor neto de realización -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 2 "Inventarios" para determinar si sus inventarios requieren de una provisión de deterioro por valor neto de realización. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían determinar un menor valor de los inventarios por un incremento en los gastos de venta o una caída en los precios de los inventarios.

La Compañía mantiene en el rubro de inventarios repuestos que son utilizados para sus principales activos fijos (maquinaria pesada), ante el supuesto de que la Compañía no firme el contrato para la ejecución de la IV Etapa con Shougang, la Gerencia de la Compañía revisó el costo de reposición de estos repuestos determinado mediante tasaciones de peritos independientes.

De acuerdo con las evaluaciones efectuadas por la Gerencia de la Compañía, sólo se ha requerido el reconocimiento de desvalorización de inventarios por el importe de US\$295 miles debido a que el valor en libros de los repuestos excede su valor de reposición (Nota 9).

d) Estimación de vida útil y valor residual de las maquinaria y equipo -

La Compañía evalúa periódicamente el estimado de vida útil y el valor residual de los activos fijos con base a las expectativas del uso económico de estos activos. Estas estimaciones son realizadas de acuerdo al patrón de desgaste de los mismos y considerando los criterios de evaluación efectuados por peritos independientes y/o expertos de la Gerencia.

e) Provisión de desmovilización del Proyecto -

La Compañía ha reconocido una provisión de los costos de desmantelamiento y retiro de los activos fijos que son utilizados en el Proyecto, ante el supuesto de que no se firme el contrato para la ejecución de la IV Etapa con Shougang. La Gerencia de la Compañía ha optado por determinar el valor de la provisión mediante un análisis del presupuesto de costos de desmovilización.

De acuerdo con las evaluaciones efectuadas por la Gerencia de la Compañía, sólo se ha requerido el reconocimiento de provisión por desmovilización del Proyecto por el importe de US\$2,690 miles (Nota 12).

#### 4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Determinación de la moneda funcional de la Compañía - Nota 2.3-a -

De acuerdo con la NIC 21, "Variaciones en los tipos de cambio", una entidad debe definir su moneda funcional siendo esta la moneda del entorno económico primario en el que opera. En su proceso de evaluación, la Compañía analiza indicadores primarios (asociados a las fuerzas económicas que afectan en mayor medida los precios de venta y los costos) y cuando los indicadores primarios no son concluyentes se analiza los indicadores secundarios (asociados con la moneda en que se endeuda y en la que mantiene sus excedentes de efectivo). Luego de esta evaluación, la determinación de la moneda funcional podría no ser evidente, en cuyo caso, la Gerencia deberá emplear su juicio profesional para determinar la moneda funcional que mejor represente los efectos económicos de las transacciones subyacentes a la Compañía.

La Compañía presta servicios mineros y la Gerencia considera que la determinación de los precios y principales partidas del costo del servicio está influenciada por el mercado nacional e internacional, cuyas monedas predominantes son el sol y dólar estadounidense. En este sentido, la Gerencia ha considerado que los indicadores primarios no han sido concluyentes pues los factores que afectan la generación y aplicación del efectivo se determinan en distintas monedas y están vinculados a variables externas a su locación geográfica, influenciados por el mercado internacional.

Durante los años 2021 y 2020, la moneda predominante en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de operación y en la cual se generan los fondos de las actividades financiación es el dólar estadounidense. Asimismo, la Compañía ha obtenido obligaciones financieras principalmente en dólares estadounidenses incurridas para la adquisición de maquinarias y para capital de trabajo.

La Gerencia de la Compañía analizó los indicadores primarios y secundarios y determinó que el financiamiento obtenido por la Compañía y la moneda en la que se mantienen los importes cobrados, así como la información en que se basa la Gerencia para la toma de decisiones, es el dólar estadounidense. Por ello, la Gerencia de la Compañía ha definido, en base a su juicio crítico, a esta moneda como su moneda funcional, a fin de que los estados financieros se expresen en la moneda que influye en mayor medida sus transacciones subyacentes.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre, la clasificación de los activos y pasivos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	12,009	8,816
Cuentas por cobrar comerciales	13,181	12,500
Cuentas por cobrar a relacionadas	10,558	8,673
Otras cuentas por cobrar (*)	143	348
	<u>35,891</u>	<u>30,337</u>

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Otros pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	30,149	48,049
Cuentas por pagar comerciales	16,487	14,928
Cuentas por pagar a partes relacionadas	667	1,151
Otras cuentas por pagar (*)	<u>2,304</u>	<u>1,751</u>
	<u>49,607</u>	<u>65,879</u>

(\*) No incluye anticipos ni impuestos por recuperar o por pagar.

## 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de las contrapartes en las que se mantienen cuentas corrientes y depósitos, derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, y son como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$</u>	<u>2020</u> <u>US000</u>
Banco de Crédito del Perú (A+)	11,951	8,779
Banco Santander (A+)	32	2
Banco Continental (A+)	23	34
Banco Pichincha (A)	2	-
Banco Interamericano de Finanzas (A+)	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>12,009</u>	<u>8,816</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

- A: Clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: Clientes/partes relacionadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) que no han presentado incumplimientos de pago, y
- C: Clientes/partes relacionadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

La Compañía solo tiene clientes y partes relacionadas clasificados en la categoría B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Cuentas corrientes bancarias	3,008	1,931
Depósitos a plazo	<u>9,001</u>	<u>6,885</u>
	<u>12,009</u>	<u>8,816</u>

Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales con vencimientos a originales entre 7 y 90 días, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad. Los depósitos a plazo generaron intereses de US\$10 miles y US\$29 miles durante los años de 2021 y 2020, respectivamente, los que se presentan en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Facturas por cobrar	12,236	10,745
Fondo de garantía	<u>945</u>	<u>1,766</u>
	13,181	12,511
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>-</u>	<u>( 11)</u>
	<u>13,181</u>	<u>12,500</u>

Las facturas por cobrar corresponden principalmente a facturas emitidas en el mes de diciembre de 2021 al cliente Shougang, las mismas que fueron cobradas íntegramente en enero de 2022.

Los fondos en garantía retenidos por el cliente Shougang están destinados para garantizar el cumplimiento del contrato en los plazos establecidos y serán liquidados al final de cada periodo.

La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no existe riesgo de incobrabilidad que afecten estas cuentas por cobrar comerciales, por lo cual no es necesario constituir una estimación para pérdidas crediticias esperadas adicional a la ya registrada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, las transacciones con partes relacionadas generan los siguientes saldos por cobrar y pagar:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Por cobrar corrientes:</b>		
Cosapi S.A.	<u>10,558</u>	<u>8,673</u>
<b>Por pagar corrientes:</b>		
Cosapi S.A.	<u>667</u>	<u>1,151</u>

A continuación, se muestra el movimiento de los préstamos por cobrar a partes relacionadas durante los años 2021 y 2020:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Saldo al 1 de enero	8,673	-
Préstamos otorgados	3,500	8,500
Préstamos cobrados	( 1,500)	-
Intereses devengados	489	173
Intereses cobrados	<u>( 610)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>10,552</u>	<u>8,673</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las cuentas por cobrar a Cosapi S.A. corresponden a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo por US\$10,500 miles, US\$52 miles de intereses por cobrar, facturas por cobrar US\$2 miles y otras cuentas por cobrar por US\$4 miles. Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar a Cosapi S.A. corresponden a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo por US\$8,500 miles y US\$173 miles de intereses por cobrar. Estos préstamos devenga intereses a una tasa anual de 5% y no tiene garantías específicas.

Las cuentas por pagar corresponden a servicios administrativos y operativos recibidos no generan intereses y no tienen garantías específicas.

- b) Por los años terminados el 31 de diciembre, las principales transacciones efectuadas con las partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Ingresos financieros -</b>		
Intereses por préstamos otorgados	415	147
<b>Gastos -</b>		
<b>Servicios recibidos -</b>		
Servicio de alquiler de equipos y administración sistema SAE	1,202	637
Servicios equipos OH	361	636
Servicio de dirección y gestión corporativa	282	127
Servicios financieros, planillas, sistemas y logística	248	275
Reembolso de gastos generales y de oficina	121	134
Servicios de mantenimiento	97	172
Servicio de dirección y asistencia técnica	-	11
Servicio de transporte de carga	<u>82</u>	<u>313</u>
Otros gastos	<u>180</u>	<u>62</u>

- c) Compensación de la gerencia clave -

La Gerencia clave incluye a los funcionarios clave de la Compañía. La compensación a la Gerencia clave en el año 2021 ascendió aproximadamente a US\$593 miles (aproximadamente US\$827 miles en el año 2020), las cuales incluyen beneficios a corto plazo.

## 9 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Repuestos	5,918	5,836
Combustibles y lubricantes	683	645
Materiales varios	650	1,067
Existencias por recibir	307	307
Suministros	<u>188</u>	<u>210</u>
	7,746	8,065
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 19)	<u>(295)</u>	<u>-</u>
	<u>7,451</u>	<u>8,065</u>

Los repuestos están conformados principalmente por repuestos requeridos por las maquinarias y equipos de producción tales como: equipos de transmisión, suspensión, piezas de maquinarias, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha determinado indicios para realizar dicha provisión. En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 debido a que el valor en libros de los inventarios excede su valor de reposición.



## 10 MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento del costo y depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	PROPIOS							ARRENDAMIENTO FINANCIERO					Sub total US\$000	Total US\$000
	Equipo de Trabajo US\$000	Equipos diversos US\$000	Equipos en Tránsito US\$000	Vehículos US\$000	Muebles y enseres y equipos de Computo US\$000	Otros equipos US\$000	Sub Total US\$000	Equipo de Trabajo US\$000	Vehículos US\$000	Equipos Diversos US\$000	Equipos en tránsito US\$000			
<b>Costo -</b>														
Saldos al 1 de enero de 2020	73,370	208	5,084	-	241	4,941	83,844	43,981	1,165	625	-	45,771	129,615	
Adiciones	3,472	85	9,546	-	36	272	13,411	1,933	-	-	1,078	3,011	16,422	
Reclasificaciones	2,178	-	( 2,178)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bajas	-	( 18)	-	-	-	( 22)	( 40)	-	-	-	-	-	( 40)	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>79,020</u>	<u>275</u>	<u>12,452</u>	<u>-</u>	<u>277</u>	<u>5,191</u>	<u>97,215</u>	<u>45,914</u>	<u>1,165</u>	<u>625</u>	<u>1,078</u>	<u>48,782</u>	<u>145,997</u>	
Adiciones	-	-	5,319	-	-	-	5,319	-	-	-	1,205	1,205	6,524	
Reclasificaciones	10,463	106	( 11,706)	47	117	973	-	1,690	-	-	( 1,690)	-	-	
Bajas	( 267)	( 90)	-	-	( 70)	( 287)	( 714)	( 1,228)	-	( 581)	-	( 1,809)	( 2,523)	
Provisión de deterioro (nota 19)	( 2,321)	-	( 503)	-	( 6)	( 1,137)	( 3,967)	( 2,535)	( 46)	-	( 49)	( 2,630)	( 6,597)	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>86,895</u>	<u>291</u>	<u>5,562</u>	<u>47</u>	<u>318</u>	<u>4,740</u>	<u>97,853</u>	<u>43,841</u>	<u>1,119</u>	<u>44</u>	<u>544</u>	<u>45,548</u>	<u>143,401</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>														
Saldos al 1 de enero de 2020	40,135	116	-	-	85	1,847	42,183	26,976	634	505	-	28,115	70,298	
Adiciones (nota 16)	10,336	47	-	-	37	650	11,070	4,920	101	74	-	5,095	16,165	
Bajas	-	( 18)	-	-	-	( 21)	( 39)	-	-	-	-	-	( 39)	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>50,471</u>	<u>145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>2,476</u>	<u>53,214</u>	<u>31,896</u>	<u>735</u>	<u>579</u>	<u>-</u>	<u>33,210</u>	<u>86,424</u>	
Adiciones (nota 16)	12,370	81	-	8	65	786	13,310	5,257	138	38	-	5,433	18,743	
Bajas	( 267)	( 90)	-	-	( 70)	( 281)	( 708)	( 1,207)	-	( 581)	-	( 1,788)	( 2,496)	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>62,574</u>	<u>136</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>117</u>	<u>2,981</u>	<u>65,816</u>	<u>35,946</u>	<u>873</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>36,855</u>	<u>102,671</u>	
<b>Costo neto al 31 de diciembre 2021</b>	<u>24,321</u>	<u>155</u>	<u>5,562</u>	<u>39</u>	<u>201</u>	<u>1,759</u>	<u>32,037</u>	<u>7,895</u>	<u>246</u>	<u>8</u>	<u>544</u>	<u>8,6933</u>	<u>40,730</u>	
<b>Costo neto al 31 de diciembre 2020</b>	<u>28,549</u>	<u>130</u>	<u>12,452</u>	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>2,715</u>	<u>44,001</u>	<u>14,018</u>	<u>430</u>	<u>46</u>	<u>1,078</u>	<u>15,572</u>	<u>59,573</u>	

En el año 2021, la Compañía ha realizado adquisiciones de equipos y mantenimientos mayores que se encuentran en tránsito por US\$6,524 miles, los mantenimientos mayores corresponden principalmente a repuestos y accesorios. En el año 2020, la Compañía ha realizado adquisiciones principalmente de equipos de trabajo como 3 Camiones mineros, 1 Perforadora rotativa vertical multifase y mantenimientos mayores por US\$5,798 miles; y adquisiciones de equipos y mantenimientos mayores que se encuentran en tránsito por US\$10,624 miles que corresponden principalmente a repuestos y accesorios.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene 13 camiones mineros, respectivamente, por los que se ha constituido una garantía mobiliaria (Nota 19).

Los principales activos fijos de la Compañía cuentan con pólizas de seguro vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia realizó una provisión de deterioro de la maquinaria y equipo asignada al Proyecto en base a la evaluación económica en caso no se renovasen sus operaciones con Shougang (Nota 1-f). Al 31 de diciembre de 2020, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no existían indicios de que los valores recuperables de las maquinaria y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no fue necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a esa fecha del estado de situación financiera.

## 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Soles	11,102	6,424
Dólares	<u>5,385</u>	<u>8,504</u>
	<u>16,487</u>	<u>14,928</u>
Parte corriente	16,301	14,361
Parte no corriente	<u>186</u>	<u>567</u>
	<u>16,487</u>	<u>14,928</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas, tienen vencimiento corriente y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.

En el año 2021, la Compañía reconoció una provisión de los costos por desmantelamiento y retiro de los activos fijos que son utilizados en el Proyecto por el importe de US\$2,690 miles. Estos costos involucran la contratación de proveedores y personal para movilizar y desarmar las maquinarias pesadas para luego trasladarlo a un almacén cercano a la zona del Proyecto (nota 19).

## 12 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Impuesto a la renta por pagar	1,728	1,359
Remuneraciones, salarios y participaciones por pagar	1,753	1,252
Tributos y contribuciones por pagar	726	178
Vacaciones por pagar	407	365
Compensación por tiempo de servicios	105	95
Otros menores	39	39
	<u>4,758</u>	<u>3,288</u>

Las cuentas por pagar diversas tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Al 31 de diciembre de 2021, el impuesto a la renta por pagar comprende la provisión del impuesto a la renta corriente ascendente a US\$8,738 miles el cual se presenta neto de los pagos a cuenta por US\$6,762 miles y el Impuesto temporal a los activos netos por US\$248 miles, los cuales a la fecha están pendientes de aplicación. Al 31 de diciembre de 2020, el impuesto a la renta comprende la provisión del impuesto a la renta corriente ascendente a US\$5,769 miles el cual se presenta neto de los pagos a cuenta por US\$4,177 miles y el Impuesto temporal a los activos netos por US\$233 miles los cuales fueron aplicados y pagados en el año 2021.

## 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Acreedor	Tasa de interés %	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
			2021 US\$000	2020 US\$000	2021 US\$000	2020 US\$000	2021 US\$000	2020 US\$000
<b>Arrendamientos -</b>								
Leasing Santander por US\$29,855 miles, US\$909 miles, US\$1,282 miles, US\$688 miles, US\$ 407 miles, US\$ 485 miles y US\$593 miles								
Leasing Continental S.A. por US\$3,540 miles	6.83	Abril 2023	6,439	6,019	2,242	8,671	8,681	14,690
Leasing Continental S.A. por US\$1,500 miles	4.60	Octubre 2022	1,022	1,171	-	1,022	1,022	2,193
Leasing Continental S.A. por US\$4,328 miles	4.34	Marzo 2023	559	535	144	702	703	1,237
Leasing Banco Pichincha por US\$940 miles	4.55	Agosto 2022	702	1,013	-	701	702	1,714
Leasing Banco Pichincha por US\$265 miles	5.60	Febrero 2025	201	-	478	-	679	-
Leasing Operativo Caterpillar Perú por US\$473 miles	5.30	Mayo 2024	77	-	117	-	194	-
Leasing Operativo Caterpillar Perú por US\$38 miles	6.83	Junio 2021	-	71	-	-	-	71
	6.83	Junio 2021	-	6	-	-	-	6
			<u>9,000</u>	<u>8,815</u>	<u>2,981</u>	<u>11,096</u>	<u>11,981</u>	<u>19,911</u>
<b>Préstamos -</b>								
Caterpillar Leasing Chile por US\$3,540 miles	6.45	Julio 2023	1,224	1,143	752	1,974	1,976	3,117
Caterpillar Leasing Chile por US\$2,868 miles	6.50	Noviembre 2023	757	708	740	1,495	1,497	2,203
Caterpillar Leasing Chile por US\$8,575 miles	6.20	Julio 2022	1,263	1,641	-	1,266	1,263	2,907
Caterpillar Leasing Chile por US\$7,160 miles	6.20	Junio 2022	907	1,432	-	909	907	2,341
Caterpillar Leasing Chile por US\$2,507 miles	6.20	Setiembre 2022	471	437	-	474	471	911
Caterpillar Leasing Chile por US\$4,262 miles	6.20	Mayo 2022	452	889	-	452	452	1,341
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$715 miles	6.45	Setiembre 2024	225	-	432	-	657	-
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$781 miles	6.45	Marzo 2024	254	-	343	-	597	-
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$810 miles	6.45	Mayo 2023	278	259	121	399	399	658
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$865 miles	6.45	Agosto 2022	212	300	-	211	212	511
Caterpillar Leasing Chile - Préstamo OH US\$837 miles	6.50	Mayo 2022	129	295	-	129	129	424
BCP - II US\$14,993 miles	6.50	Setiembre 2023	3,743	3,737	2,808	6,544	6,551	10,281
BCP - Préstamo OH US\$1,573 miles	6.60	Agosto 2024	496	-	908	-	1,404	-
BCP - Préstamo OH US\$1,271 miles	6.45	Diciembre 2023	421	398	451	869	872	1,267
BCP - Préstamo OH US\$1,700 miles	7.07	Octubre 2022	507	568	-	506	507	1,074
BCP - Préstamo OH US\$851 miles	7.00	Julio 2022	180	291	-	180	180	471
BCP - Préstamo OH US\$1,528 miles	7.00	Febrero 2022	94	538	-	94	94	632
			<u>20,613</u>	<u>21,451</u>	<u>9,536</u>	<u>26,598</u>	<u>30,149</u>	<u>48,049</u>

(a) A continuación, se detalla el vencimiento de la porción no corriente de la deuda:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
2022	-	19,341
2023	8,597	7,257
2024 en adelante	939	-
	<u>9,536</u>	<u>26,598</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los intereses devengados ascienden a US\$2,746 miles y US\$3,472 miles, respectivamente, y se registran como parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, ver Nota 18. Asimismo, los intereses por pagar ascienden aproximadamente a US\$30 miles y US\$105 miles, respectivamente.

(b) Arrendamientos -

La Compañía mantiene un leasing con el Banco Santander Perú por US\$ 29,855 miles. En el mes de octubre de 2018 se realizó una modificación al contrato de arrendamiento por una línea de financiamiento adicional hasta por un monto de US\$5,800 miles para el servicio de Overhaul para los bienes muebles del contrato de arrendamiento, a diciembre 2020 de esta línea solo se utilizó \$4,364 miles. Esta operación no ha generado impacto negativo en los flujos de la Compañía, pudiendo cancelar las cuotas según el cronograma vigente, mientras que el plazo, tasa de interés y demás condiciones se mantienen. El vencimiento del financiamiento es en abril 2023.

Asimismo, la Compañía mantenía dos contratos de arrendamientos por dos equipos de trabajo con Caterpillar International Perú Services del Perú S.A. firmado en julio de 2018 por un importe de US\$473 miles y US\$38 miles con cuotas mensuales y tasas de interés a valor de mercado los cuales fueron cancelados en junio 2021.

Durante el mes de abril 2017, octubre 2019 y marzo 2020, la Compañía y el Banco BBVA Perú firmaron tres contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo por US\$4,328 miles, US\$3,540 miles y US\$1,500 miles, a tasas de interés de 4.55, 4.60 y 4.34 por ciento anual, de cuotas mensuales y con un plazo de vencimiento hasta agosto, octubre de 2022 y marzo 2023, respectivamente.

En febrero 2021 y abril 2021, la Compañía y el Banco Pichincha firmaron dos contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo por US\$940 miles y US\$265 miles, a tasas de interés de 5.60 y 5.30 por ciento anual, de cuotas mensuales y con un plazo de vencimiento hasta febrero 2025 y mayo 2024, respectivamente.

Información de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2021 y de 2020.

	<u>2021</u>	<u>Valor presente de los pagos de arrendamientos</u>	<u>2020</u>	<u>Valor presente de los pagos de arrendamientos</u>
	<u>Pagos mínimos</u>	<u>US\$000</u>	<u>Pagos mínimos</u>	<u>US\$000</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
En un año	9,468	9,001	9,797	8,815
Entre un año y cinco años	3,049	2,980	11,568	11,096
Total pagos a efectuar	12,517	11,981	21,365	19,911
Menos intereses por pagar	( 536)	-	( 1,454)	-
Total	<u>11,981</u>	<u>11,981</u>	<u>19,911</u>	<u>19,911</u>

(c) Covenants -

Con relación a las obligaciones financieras con Leasing Santander, Caterpillar Leasing Chile y Banco de Crédito del Perú., la Compañía debe cumplir, hasta el vencimiento y cancelación de los mismos, con determinadas obligaciones y cláusulas restrictivas referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso y aplicación de fondos, condiciones para el reparto de dividendos, disposición de sus bienes, reorganizaciones y otros asuntos administrativos referentes a la posición financiera de Cosapi S.A. y Subsidiarias, y no únicamente de la Compañía.

Caterpillar Leasing Chile S.A. -

- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 3.5 veces.
- Mantener un índice de apalancamiento de máximo de 2.75 veces.

Banco Santander S.A. (antes Leasing Perú) -

- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 3.0 veces.
- Mantener un índice de cobertura EBITDA sobre intereses pagados de mínimo de 3.0 veces.

Banco de Crédito del Perú S.A.A. -

- Mantener un índice de apalancamiento de máximo de 3.5 y 3.25 veces, para el tramo I y II, respectivamente.
- Mantener un índice de cobertura EBITDA sobre gastos financieros netos de mínimo 3.0 veces para el tramo I.
- Mantener un índice de liquidez de mínimo 1.0 vez para el tramo II.
- Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda de mínimo 1.2 veces.

Los índices de Caterpillar Leasing Chile S.A. se calculan sobre la base de los estados financieros consolidados del Grupo. Los índices de Banco Santander S.A. y Banco de Crédito del Perú S.A.A. se calculan sobre la base de los estados financieros de la subsidiaria Cosapi Minería S.A.C.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en opinión de la Gerencia del Grupo ha cumplido con dichos requerimientos financieros a esas fechas.

(d) A continuación, se muestra el comportamiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo en los años 2021 y de 2020.

	<u>2021</u> <b>US\$000</b>	<u>2020</u> <b>US\$000</b>
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero que no generan flujo de efectivo	1,205	3,011
Obtención de deuda de corto y largo plazo	3,069	4,811
Amortización de deuda por préstamos de costo y largo plazo	( 12,656)	( 6,456)
Amortización de deuda por leasing de corto y largo plazo	( 9,544)	( 5,590)
Intereses devengados (nota 20)	2,746	3,472
Intereses pagados	( 2,720)	( 3,367)
Disminución neta de la deuda a corto y largo plazo	<u>( 17,900)</u>	<u>( 4,119)</u>

## 14 PATRIMONIO NETO

### a) Capital social -

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, suscrito y pagado, está representado por 400,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción y que equivalen a US\$152 miles; las mismas que pertenecen principalmente a Cosapi S.A.

### b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta reserva representa el 20% del capital pagado.

### c) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 5% por concepto impuesto a la renta de cargo de estos accionistas a partir del año 2017, dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2021, se acordó aprobar los resultados acumulados por distribuir de US\$31,713 miles provenientes de años anteriores, el mismo que se distribuirá mediante dividendos dependiendo la disponibilidad de caja de la Compañía. En base a lo indicado en el párrafo anterior la Compañía aprobó la distribución de dividendos hasta por US\$8,000 miles, habiéndose pagado US\$6,500 miles en el año 2021.

En Junta de Accionistas de fecha 28 de mayo de 2020, se acordó aprobar los resultados acumulados por distribuir de US\$21,589 miles provenientes de años anteriores, el mismo que se distribuirá mediante dividendos dependiendo la disponibilidad de caja de la Compañía. En base a lo indicado en el párrafo anterior la Compañía aprobó la distribución de dividendos por US\$2,300 miles, que fueron efectivamente pagados en el año 2020.

## 15 SITUACION TRIBUTARIA

a) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está sujeta en forma individual a los impuestos que le sean aplicables. La Gerencia considera que ha determinado la base tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es de 29.5% en los años 2021 y 2020.

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Impuesto a la renta corriente	8,738	5,769
Ajustes de años anteriores	1	181
Impuesto a la renta diferido	( 3,386)	192
	<u>5,353</u>	<u>6,142</u>

El impuesto a la renta sobre el resultado antes del impuesto a la renta de la Compañía difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la renta a los resultados de la Compañía, de la siguiente manera:

	2021		2020	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	15,339	100.00	18,566	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	( 4,525)	( 29.50)	( 5,477)	( 29.50)
Partidas permanentes	( 827)	( 5.39)	( 484)	( 2.61)
Ajustes de años anteriores	( 1)	( 0.01)	( 181)	( 0.97)
Impuesto a la renta	( 5,353)	( 34.90)	( 6,142)	( 33.08)

- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta 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 de impuesto a la renta de los años 2014 al 2021 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, 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.
- c) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria Peruana está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.
- d) A continuación, se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias según las partidas que lo originan:

	Al 1 de enero de 2020	Abono (cargo) neto a resultados	Al 31 de diciembre de 2020	Abono (cargo) neto a resultados	Al 31 de diciembre de 20201
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Activo diferido</b>					
Provisión de vacaciones	9	99	108	12	120
Exceso de depreciación	910	640	1,550	936	2,486
Provisión de desvalorización de inventarios	-	-	-	87	87
Provisión activos fijos	-	-	-	2,739	2,739
Otras provisiones	( 1)	10	9	63	72
<b>Total activo diferido</b>	<u>918</u>	<u>749</u>	<u>1,667</u>	<u>3,837</u>	<u>5,504</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia de cambio por partidas no monetarias	( 1,427)	( 941)	( 2,368)	( 451)	( 2,819)
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>( 1,427)</u>	<u>( 941)</u>	<u>( 2,368)</u>	<u>( 451)</u>	<u>( 2,819)</u>
<b>Total pasivo diferido, neto</b>	<u>( 509)</u>	<u>( 192)</u>	<u>( 701)</u>	<u>3,386</u>	<u>2,685</u>



e) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

En el año 2021 se publicó la Ley N° 31380, Ley que delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en materia tributaria, fiscal, financiera y de reactivación económica; vigente hasta el 27 de marzo de 2022. A continuación, se detallan las facultades otorgadas más significativas en materia del Impuesto a la Renta:

- Regular el tratamiento del Impuesto a la Renta aplicable a los contratos de Asociación en Participación.
- Modificar las disposiciones sobre el sustento para exigir documentos fehacientes y/o de fecha cierta para acreditar que no existe incremento patrimonial no justificado.
- Establecer un nuevo método de valoración que razonablemente se aproxime al valor de mercado en la transferencia de valores mobiliarios.
- Uniformizar el costo por el acceso a la estabilidad que prevén los Convenios de Estabilidad Jurídica regulados por los Decretos Legislativos 662 y 757; entre otras.

Asimismo, se publicó el Decreto Supremo N° 402-2021-EF, el cual entró en vigor el 31 de diciembre del 2021. A continuación, se detalla un breve resumen sobre el mismo:

- Deducibilidad de gastos por intereses: A partir del 31 de diciembre de 2021, se deberán seguir nuevas reglas para el cálculo del límite para deducir intereses. Dichas reglas absuelven la duda sobre si el EBITDA puede ser negativo, disponiendo que ello no es posible. En los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no obtenga renta neta o habiendo obtenida, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y amortización deducidos en dicho ejercicio.

Al cierre del 2021 se publicaron normas relevantes tal como el Decreto Legislativo N° 1516. Esta norma tiene por objeto uniformizar el costo por el acceso a la estabilidad jurídica que prevén los Convenios de Estabilidad Jurídica regulados por los Decretos Legislativos N° 662 y 757.

En la misma línea, se publicó el Decreto Legislativo N° 1516 que modifica las rentas netas presuntas de fuente peruana que perciben los contribuyentes no domiciliados. Esta norma tiene por objeto modificar la Ley del Impuesto a la Renta a fin de modificar las rentas netas presuntas que perciban los contribuyentes no domiciliados y las sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituida en el exterior a fin de incluir a la extracción y venta de recursos hidrobiológicos.

En adición a lo anterior, cabe resaltar los siguientes puntos de control a considerar por parte de los contribuyentes:

- Establecimiento Permanente: La Administración Tributaria ha concluido que no se constituye un establecimiento permanente en el Perú cuando una sociedad constituida en el país cambia su domicilio societario al extranjero, siempre que se cumplan ciertos aspectos. (Informe N° 040-2021-SUNAT/7T0000).
- Beneficiario Final: Los miembros del directorio o el gerente general de una persona jurídica serán considerados como beneficiarios finales de esta, en la medida que dicho órgano o área encabece la estructura funcional o de gestión de la persona jurídica. (Informe N° 130-2020-SUNAT/7T0000).
- Libros y Registros electrónicos: El contribuyente que se encuentre en suspensión temporal de actividades no está obligado a generar, durante el tiempo de suspensión, los libros y registros electrónicos a los que esté obligado a llevar en los plazos de vencimiento que correspondan. (Informe N° 052-2021-SUNAT/7T0000).

## 16 COSTO POR SERVICIOS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los costos por servicios comprenden:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Materiales utilizados	38,048	26,818
Depreciación (nota 10)	18,743	16,165
Gastos de personal (nota 18)	13,096	10,266
Servicios prestados por terceros (nota 17)	17,197	13,079
Cargas diversas de gestión	1,251	700
	<u>88,335</u>	<u>67,028</u>

Los materiales utilizados por la Compañía en los costos de sus servicios se relacionan con el Proyecto. Estos materiales contemplan principalmente el consumo de suministros como: combustible, aceite industrial, grasa sintética, llantas, rodillos entre otros. Los cuales son usados por los equipos de producción directa para el movimiento de tierra (Nota 1).

## 17 SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

Los servicios prestados por terceros por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Alquiler de maquinaria y equipos de transporte y explotación	4,885	4,629
Reparación y mantenimiento	4,872	3,544
Alojamiento y alimentación	3,622	2,531
Transporte	1,575	1,106
Subcontratos	643	436
Otros servicios prestados por terceros	1,600	833
	<u>17,197</u>	<u>13,079</u>

La selectividad del mineral generó que la Compañía complete sus operaciones utilizando equipos alquilados a terceros incrementándola en relación al año anterior.

Por otro lado, el incremento de los otros servicios prestados por terceros corresponde a mayores mantenimientos de los campamentos, reparaciones de la subestación, entre otros, relacionados principalmente a los gastos descritos en el párrafo anterior.

## 18 GASTO DE PERSONAL

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Sueldos y salarios	7,094	5,606
Participación de trabajadores	1,576	1,035
Gratificaciones	1,246	940
Impuestos y contribuciones	855	701
Compensación por tiempo de servicios	709	533
Vacaciones	628	511
Otras remuneraciones	988	940
	<u>13,096</u>	<u>10,266</u>

## 19 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Los otros ingresos y gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden los siguientes conceptos:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Ingresos -</b>		
Indemnización por siniestros	20	418
Otros ingresos	<u>163</u>	<u>285</u>
	<u>183</u>	<u>703</u>
<b>Gastos -</b>		
Provisión por deterioro de maquinaria y equipo (nota 10)	6,597	-
Provisión de gastos por desmantelamiento (nota 11)	2,690	-
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	295	-
Gastos por siniestros en el Proyecto	119	583
Otros gastos	<u>167</u>	<u>36</u>
	<u>9,868</u>	<u>619</u>

En el año 2021, la Compañía ha reconocido una provisión por deterioro de maquinaria y equipo por el importe de US\$6,597 miles debido a que el valor recuperable es menor que sus valores en libros (Nota 1-f).

La Compañía ha reconocido una provisión de los costos de desmantelamiento y retiro de los activos fijos que son utilizados en el Proyecto por el importe de US\$2,690 miles. Estos costos involucran la contratación de proveedores y personal para movilizar y desarmar las maquinarias pesadas para luego trasladarlo a un almacén cercano a la zona del Proyecto (Nota 1-f).

La Compañía ha reconocido una provisión de desvalorización de inventarios por el importe de US\$295 miles, debido a que el valor en libros de los repuestos excede a su valor de reposición (Nota 1-f).

## 20 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Intereses por leasing y préstamos financieros (nota 13)	2,746	3,472
Intereses de obligaciones tributarias	1	3
Otros	<u>45</u>	<u>111</u>
	<u>2,792</u>	<u>3,586</u>

## 21 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2021, en opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía a dicha fecha.

b) Compromisos -

La Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias solidarias, incondicionales, irrevocables y de ejecución automática y con una vigencia no mayor a 1 año, en garantía del fiel cumplimiento del contrato con Shougang. Al 31 de diciembre 2021, presenta una fianza por fiel cumplimiento por el importe aproximado de US\$3,083 miles (aproximadamente US\$3,708 miles al 31 de diciembre de 2020) y fianza de fondo de garantía por US\$1,818 miles aproximadamente.

c) Garantías -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha otorgado garantías mobiliarias por el importe aproximado a US\$18,216 miles (aproximadamente US\$24,738 miles al 31 de diciembre de 2020).

**22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Mediante Decreto Supremo N°010-2022-PCM emitidos en enero de 2022, se prorrogó nuevamente el Estado de Emergencia Nacional hasta el 28 de febrero de 2022, manteniéndose ciertas restricciones indicadas en la Nota 1-d). A la fecha, la Compañía ha evaluado el impacto que tendrá esta extensión del estado de emergencia en la situación y el desempeño financiero de la Compañía en 2022 y considera que no tendrá un impacto significativo en sus operaciones.

Salvo por lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido otros eventos posteriores significativos que en opinión de la Gerencia del Grupo requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste material a los saldos presentados en los estados financieros.