

San Martín Contratistas Generales S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Separados

Años terminados al

31 de diciembre de 2021 y 2020



SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020:	
Estados Separados de Situación Financiera	3
Estados Separados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados Separados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7-102

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
San Martín Contratistas Generales S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **San Martín Contratistas Generales S.A.**, los cuales comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **San Martín Contratistas Generales S.A.** al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis por Incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha

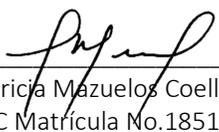
7. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las Notas 1(e), y 1 (g) a los estados financieros adjuntos, en las que indican que los pasivos corrientes de la Compañía superan sus activos corrientes en US\$26,334, y que la Compañía atraviesa por una estrechez de liquidez que no ha permitido cumplir con sus obligaciones dentro de los plazos de vencimiento. Estas condiciones, junto con otros asuntos expuestos en las Notas de referencia, indican la existencia de una incertidumbre material respecto a la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. En dicha Nota se revela los planes de la Gerencia de la Compañía para la obtención de financiamiento que le permita aliviar la necesidad de caja y cumplir con sus obligaciones en los próximos 12 meses.

Énfasis en otros asuntos

8. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos a la atención a la Nota 1 (b) a los estados financieros separados adjuntos, en cuanto a que los estados financieros separados de **San Martín Contratistas Generales S.A.** fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú, y reflejan la inversión en sus subsidiarias al costo (Nota 10) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de San Martín Contratistas Generales S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.
9. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Notas 33 (b) a los estados financieros separados adjuntos, en cuanto a que la Compañía mantiene ciertos procesos judiciales en etapa de investigación y en un procedimiento sancionador. La opinión de la Gerencia y de sus asesores legales sobre el resultado final de los mismos se menciona en dicha nota.

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

Refrendado por:

 (Socia)
Patricia Mazuelos Coello
CPC Matrícula No.18513

31 de mayo de 2022

SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	Notas	2021 US\$000	2020 US\$000
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2(s) y 5	2,421	6,992
Cuentas por cobrar comerciales, neto y activos del contrato	2(c.1) y 6	92,424	79,487
Otras cuentas por cobrar	2(c.1) y 7	949	2,426
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	2(c.1) y 28 (b)	2,015	567
Inventarios, neto y costos de proyectos	2(d) y 8	19,679	18,200
Activo por impuesto a las ganancias corriente	2(r) y 26 (c)	2,640	1,528
Gastos pagados por anticipado	9	1,812	3,052
		<u>121,940</u>	<u>112,252</u>
Activos clasificados como mantenidos para su venta	2(f)	842	444
Total activos corrientes		<u>122,782</u>	<u>112,696</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2(c.1) y 6	283	654
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	2(c.1) y 28 (b)	297	297
Gastos pagados por anticipado	9	532	165
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2(e), 2(i) y 12	95,002	103,015
Activos por derecho de uso	2(j) y 13	23,099	33,656
Inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos	2(h) y 10	2,691	3,032
Activos intangibles, neto	2(g) y 11	4,082	4,870
Activo por impuesto a las ganancias diferido	2(r) y 27	10,359	10,921
Total activos no corrientes		<u>136,345</u>	<u>156,610</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>259,127</u></u>	<u><u>269,306</u></u>

	Notas	2021 US\$000	2020 US\$000
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	2(j), 2(p) y 14	35,142	68,789
Cuentas por pagar comerciales	2(c.2) y 16	85,507	65,764
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2(c.2) y 28 (b)	1,802	1,298
Pasivo por arrendamiento	2(j) y 15	14,672	12,728
Otras cuentas por pagar y pasivos del contrato	2(c.2), 2(k) y 17	6,597	9,749
Pasivo por beneficios a los trabajadores	2(m) y 18	5,396	6,254
Total pasivos corrientes		<u>149,116</u>	<u>164,582</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	2(j), 2(p) y 14	54,438	30,039
Pasivo por arrendamiento	2(j) y 15	11,451	24,357
Otras cuentas por pagar	2(c.2), 2(k) y 17	944	2,922
Cuentas por pagar comerciales	2(c.2) y 16	1,136	-
Pasivos por acuerdos conjuntos	2(h)	115	38
Total pasivos no corrientes		<u>68,084</u>	<u>57,356</u>
Total pasivo		<u>217,200</u>	<u>221,938</u>
PATRIMONIO			
Capital social emitido	19(a)	48,687	48,687
Reserva Legal	19(b)	6,294	6,294
Resultado de conversión	19(c)	(6,346)	(6,112)
Otros resultados integrales		(179)	-
Resultados acumulados	19(d)	(6,529)	(1,501)
Total patrimonio		<u>41,927</u>	<u>47,368</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>259,127</u></u>	<u><u>269,306</u></u>

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

SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Ingresos			
Servicios de extracción de mineral, movimiento de tierras, construcción y otros	2(n.1), 2(n.2), 2(n.3) y 20	287,041	205,233
Venta de materiales y otros	2(n.4)	951	737
Total ingresos de actividades ordinarias		287,992	205,970
Costos			
Costo de servicios prestados, venta de materiales y otros	2(o) y 21	(266,183)	(194,548)
Ganancia bruta		21,809	11,422
Gastos de administración	2(o) y 22	(11,321)	(12,628)
Otros ingresos, neto	2(n.4), 2(o) y 24	963	1,806
Ganancia operativa	2(q)	11,451	600
Ingresos financieros	25	217	404
Gastos financieros	2(p) y 25	(16,871)	(13,878)
Diferencia en cambio (neto)	2(b.2) y 31 (b.i)	1,070	705
Participación en la pérdida de negocios conjuntos		(33)	-
Pérdida antes de impuestos a las ganancias		(4,166)	(12,169)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2(r) y 26 (b)	(809)	1,690
Pérdida neta del año		(4,975)	(10,479)
Componentes de otros resultados integrales que podrían ser reclasificados posteriormente al estado de resultados			
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(179)	-
Total resultados integrales del año		(5,154)	(10,479)

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

SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	Capital social emitido US\$000 (Nota 19 (a))	Reserva Legal US\$000 (Nota 19 (b))	Resultado de conversión US\$000 (Nota 19 (c))	Otros resultados integrales US\$000	Resultados acumulados US\$000 (Nota 19 (d))	Total patrimonio US\$000
Saldos al 1 de enero de 2020	42,687	5,716	(6,029)	-	15,556	57,930
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(10,479)	(10,479)
Otros cambios de patrimonio:						
Capitalización de utilidades	6,000	-	-	-	(6,000)	-
Transferencia a otras reservas de capital	-	578	-	-	(578)	-
Resultado de conversión	-	-	(83)	-	-	(83)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	48,687	6,294	(6,112)	-	(1,501)	47,368
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(4,975)	(4,975)
Otros cambios de patrimonio:						
Otros resultados integrales del año	-	-	-	(179)	(53)	(232)
Resultado de conversión	-	-	(234)	-	-	(234)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	48,687	6,294	(6,346)	(179)	(6,529)	41,927

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

SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(En miles de dólares estadounidenses (US\$000))**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		US\$000	US\$000
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación:			
Prestación de servicios y venta de materiales		314,402	224,663
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación:			
Proveedores de bienes y servicios		(175,850)	(109,938)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(51,146)	(43,828)
Pago de impuestos y otros pagos		(25,755)	(17,942)
Intereses y comisiones pagados		(13,472)	(11,901)
Impuestos a las ganancias pagados	26 (c)	(1,526)	(715)
Otros, neto		564	212
Efectivo neto procedente de actividades de operación		<u>47,217</u>	<u>40,551</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión:			
Venta de maquinaria y equipo		11,997	7,074
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión:			
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo		(15,982)	(10,237)
Compra de intangible		(31)	(127)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,016)</u>	<u>(3,290)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiación:			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de préstamos		86,089	54,903
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:			
Pago de préstamos		(66,926)	(38,032)
Pago de factoring		(22,540)	(31,801)
Pasivos por arrendamiento con entidades financieras		(30,622)	(15,457)
Pasivos por arrendamiento		(13,699)	(7,843)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		(7)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>(47,705)</u>	<u>(38,230)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(4,504)	(969)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		6,992	8,032
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(67)	(71)
Efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el ejercicio		<u>2,421</u>	<u>6,992</u>

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

SAN MARTÍN CONTRATISTAS GENERALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses (US\$000), excepto se indique de otra forma)

1. INFORMACIÓN GENERAL

(a) Constitución y actividad económica

San Martín Contratistas Generales S.A., en adelante "la Compañía" es una sociedad anónima peruana constituida en noviembre de 1990, bajo el control de la Familia Siucho.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de toda clase de servicios mineros, tales como labores de exploración y explotación de yacimientos, transporte y otros servicios relacionados con la actividad minera y de construcción.

La Compañía es un operador minero en Perú que ofrece una amplia gama de servicios principalmente para la minería a cielo abierto, incluyendo el diseño y planificación, ejecución, supervisión y control del proyecto desde sus inicios hasta su etapa de producción. Las principales actividades incluyen la perforación, voladura y trituración, carga, mantenimiento de carreteras de acarreo, mantenimiento de vertederos y otros movimientos de tierra.

Los servicios de explotación minera consisten principalmente en grandes obras mineras; obras mineras convencionales y canteras de cemento, que difieren principalmente en función de la capacidad de los equipos involucrados en las operaciones y la especialización de los servicios; asimismo, la Compañía brinda servicios de construcción para clientes mineros, que incluyen mantenimiento de carreteras y vertederos, preparación de sitios y plataformas, movimientos de tierra a gran escala, construcción de presas y diques, túneles, canales y plataformas de lixiviación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el domicilio legal de la Compañía es Jr. Morro Solar N° 1010, Santiago de Surco.

(b) Estados financieros separados

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú, y reflejan la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada; asimismo, incluye el porcentaje de participación en una operación conjunta en el Consorcio Acciona San Martín (Nota 10). Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de San Martín Contratistas Generales S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

(c) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, preparados según Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 20 de mayo de 2022, y serán presentados para su aprobación a la Junta

Obligatoria Anual de Accionistas. La Gerencia de la Compañía estima que los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, preparados de conformidad con NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas con fecha 22 de abril de 2021.

(d) Principales contratos

División Minería

(d.1) Contrato de Locación de Servicios de Desarrollo, Explotación Minera y otros servicios afines, en Cantera Atocongo, Pucará y Tarma con UNACEM

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de Desarrollo y Explotación de las Canteras de materias primas de Atocongo, Pucará y Condorcocha, para su cliente Unión Andina de Cementos S.A.A. (UNACEM), bajo contrato firmado en agosto 2018, en la modalidad de precios unitarios, siendo el plazo de ejecución hasta el 31 de diciembre 2025, según primera adenda. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en S/706,943 (equivalente a US\$201,149).

Los proyectos asociados a este contrato se encuentran en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.2) Contrato de Servicios Mineros con Compañía Minera Coimolache S.A.

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de perforación, voladura, carguío, acarreo, empuje en las descargas, mantenimiento de vías y trabajos adicionales para su cliente Compañía Minera Coimolache S.A., bajo contrato firmado en marzo 2018, siendo el plazo de ejecución del 1 de abril 2018 al 31 de diciembre 2022, según sexta adenda. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en US\$93,443. Este importe no incluye lo detallado en el siguiente párrafo.

En mayo 2018 se iniciaron trabajos adicionales por el transporte de óxidos los cuales fueron ejecutados hasta mayo 2020 por un importe de US\$36,113.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.3) Contrato de Explotación Minera con Cementos Pacasmayo S.A.A.

Según contrato firmado en agosto de 2015 por un plazo de cinco años, en la modalidad de precios unitarios, el plazo de ejecución de los trabajos de explotación de la Cantera Virrillá, era desde el 12 de agosto de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2020; sin embargo, el contrato fue resuelto por el cliente en mayo 2020, debido a la coyuntura originada por el estado de emergencia. El monto total de servicios facturados al cierre del contrato ascendió a US\$14,272.

(d.4) Contrato Marco de Prestación de Servicios con Shougang Hierro Perú S.A.A.

En el año 2021 la Compañía continuó con los trabajos de extracción de mineral y desmonte, para su cliente Shougang Hierro Perú S.A.A., bajo contrato marco firmado en el año 2019, en la modalidad de precios unitarios, con un plazo de ejecución inicial desde enero de 2019 hasta diciembre de 2023. Según primera adenda firmada el 18 de diciembre de 2020, el nuevo plazo de ejecución culmina en diciembre de 2028. No hubo modificaciones adicionales en precio, cantidad u otras características del contrato. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en US\$1,070,084.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.5) Contrato de Explotación Minera con Cementos Pacasmayo S.A.A.

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de explotación minera a tajo abierto en la cantera Tembladera, para su cliente Cementos Pacasmayo S.A.A, bajo contrato firmado el 17 de octubre de 2016, en la modalidad de precios unitarios, siendo el plazo de ejecución hasta el 31 de marzo 2022, según cuarta adenda. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en S/78,321 (equivalente a US\$22,221).

Evento subsecuente:

Con fecha 01 de febrero 2022 se firmó la quinta adenda ampliando el plazo de ejecución hasta el 30 de abril 2022, y, posteriormente, con fecha 09 de febrero 2022 se firmó la sexta adenda ampliando el plazo de ejecución hasta el 30 de abril 2027.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.6) Contrato de Locación de Servicios con Minera Las Bambas S.A.

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de carguío y acarreo con su cliente Minera Las Bambas S.A., bajo contrato firmado en mayo 2019, en la modalidad de precios unitarios, el contrato culminó en abril 2021. El monto total al cierre del contrato ascendió a US\$55,228.

(d.7) Contrato de Locación de Servicios – Minado La Zanja con Minera La Zanja S.R.L.

En el 2021, la Compañía continuó con los trabajos de minado a tajo abierto con su cliente Minera La Zanja S.R.L., bajo contrato firmado el 24 de mayo de 2018, en la modalidad de precios unitarios, siendo el plazo de ejecución del 26 de mayo 2018 hasta el mes de octubre 2021, según adenda. El monto total al cierre del contrato ascendió a US\$37,788.

Con fecha 31 de octubre de 2021, se firmó un nueva adenda al contrato con Minera la Zanja, para los trabajos de “Servicios de operación de minado del tajo ubicado en la Unidad Minera La Zanja”, en la cual se modifica la propuesta económica y el plazo pactado, siendo el plazo de ejecución desde el 01 de noviembre 2021 hasta el 30 de noviembre 2023. El monto total estimado del contrato asciende a US\$43,447.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.8) Contrato de Locación de Servicios con Sociedad Minera El Brocal S.A.

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de operación de minado en tajo abierto con su cliente Sociedad Minera El Brocal S.A., bajo contrato firmado el 29 de mayo de 2019, en la modalidad de precios unitarios, siendo el plazo de ejecución de junio 2019 hasta mayo 2022. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en US\$119,261.

Evento subsecuente:

Mediante Carta de fecha 19 de abril 2022 se amplía el plazo de ejecución hasta mayo 2023.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.9) Contrato de Locación de Servicios con Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.

En el año 2020, la Compañía continuó con los trabajos de traslado interno de relave filtrado, para su cliente Compañía de Minas Buenaventura S.A.A, bajo contrato firmado en diciembre de 2016 por un plazo de 3 años, en la modalidad de precios unitarios. El contrato culminó el 15 de junio 2020, según adenda, y el monto total al cierre del contrato ascendió a US\$4,895.

(d.10) Contrato de Locación de Servicios con Shahuindo S.A.C.

Con fecha enero 2021, la Compañía firmó el contrato para la ejecución de los trabajos de “Acarreo de desmonte en la Unidad Minera Shahuindo”, para su cliente Shahuindo S.A.C., en la modalidad de precios unitarios, con un plazo de ejecución de 10 meses a partir de enero 2021 hasta diciembre 2021, fecha en que culminó el contrato. El monto total de servicios facturados al cierre del contrato ascendió a a US\$ 6,219.

(d.11) Contrato de Locación de Servicios con Cementos Pacasmayo S.A.A.

Con fecha 10 de diciembre 2021, la Compañía fue adjudicada para la ejecución de los trabajos de “Apilamiento de calcáreo, despacho, abastecimiento de agua y alquiler de maquinaria en la Cantera Virrila”, para su cliente Cementos Pacasmayo S.A.A., en la modalidad de precios unitarios, con un plazo de ejecución de 12 meses. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en US\$1,614.

Evento subsecuente:

El plazo de ejecución inicia el 03 de enero 2022 hasta el 02 de enero 2023.

División Construcción

(d.12) Contrato de Obra firmado con Compañía Minera Ares S.A.C.

En el año 2021, la Compañía continuó con los trabajos de “Recrecimiento de la Presa de Relaves de la Unidad Minera Inmaculada” para su cliente Compañía Minera Ares S.A.C., bajo contrato firmado el 16 de diciembre de 2019 en la modalidad de precios unitarios, siendo el plazo de ejecución el 16 de diciembre de 2019 hasta el 16 de agosto de 2021, según adenda, fecha en que culminó el contrato. El monto total de servicios facturados al cierre del contrato ascendió a US\$15,890.

(d.13) Contrato de Obra Consorcio Integración Vial firmado con MTC

Con fecha 27 de abril de 2017, la Compañía firmó el contrato de obra entre Consorcio Integración Vial y Provías Nacional para el servicio de “Rehabilitación y Mejoramiento de la Carretera Tocache – Juanjui, Tramo: Pizana – La Pólvara – Pizarrón – Perlamayo – Campanilla” bajo la modalidad de precios unitarios. El monto estimado del contrato asciende a S/410,909 (equivalente a US\$126,589) incluido impuesto general a las ventas (en adelante IGV), y tiene un plazo de ejecución original que rige desde el 12 de mayo de 2017 hasta el 25 de abril de 2020.

Mediante Resolución Directoral No. 807-2020-MTC/20 del 13 de julio 2020 se otorga una ampliación de plazo hasta el 28 de febrero 2021 y posteriormente mediante Resolución Directoral No. 1901-2020-MTC/20 del 15 octubre del 2020 se desplaza la fecha de término de la obra el 12 de marzo 2021.

El Consorcio Integración Vial está conformado por las empresas San Martín Contratistas Generales S.A., Johe S.A. y Constructor a Málaga Hnos. S.A., quienes acordaron que la ejecución del contrato de obra se lleve a cabo conforme con la siguiente asignación de tramos:

- Tramo I: KM 00+000 - KM 21+000 y KM 45+000 – KM 49+000 para San Martín Contratistas Generales S.A., que corresponde al 30% del monto contractual, y que asciende a la suma de S/123,287 incluido IGV (equivalentes a US\$37,981).

Durante el 2020 y 2019 la Compañía, continuó con los trabajos de mantenimiento de vías y transitabilidad, mantenimiento de puentes, señalización, obras de arte, drenaje y alcantarillas.

- Tramo II: KM 21+000 - KM 45+000 para Johesa, que corresponde al 30% del monto contractual, y que asciende a la suma de S/123,277 incluido IGV (equivalente a US\$37,978).
- Tramo III: KM 49+000 - KM 89+793 para Málaga, que corresponde al 40% del monto contractual, y que asciende a la suma de S/164,346 incluido IGV (equivalente a US\$50,630).

Mediante Resolución Directoral No. 0011-2021-MTC/20 del 07 de enero 2021 se otorga una ampliación de plazo para la entrega del proyecto hasta el 15 de abril 2021 y mediante Resolución Directoral No. 1418-2021-MTC/20 se otorga una nueva ampliación de plazo para la entrega del proyecto hasta el 28 de junio 2021.

Con fecha 28 de diciembre 2021 se aprobó el Acta de Recepción de Obra.

(d.14) Contrato de Obra del Consorcio Acciona San Martín firmado con Compañía Minera Antamina S.A.

En marzo de 2019, se firmó el Contrato de Obra entre Consorcio Acciona San Martín y Compañía Minera Antamina S.A. para el servicio de “Desarrollo de la Ingeniería, la Procura y la Construcción del Sistema de Bombeo de Relaves Línea Norte y Sur, Elevación 4165”, la ejecución del proyecto será mixta, bajo la modalidad de suma alzada, precios unitarios o gastos reembolsables. La Compañía ha estimado el monto total del contrato en US\$157,545 y tiene un plazo de ejecución desde marzo 2019 hasta marzo 2022.

El Consorcio Acciona San Martín está conformado por Acciona Agua S.A. y la Compañía, en donde la Compañía participa con un 25%.

El proyecto asociado a este contrato se encuentra en etapa de ejecución (Nota 20).

(d.15) Contrato de Obra firmado con Compañía Minera Coimolache S.A.

En agosto de 2019, la Compañía firma el Contrato de Obra con Compañía Minera Coimolache S.A. para el servicio de “Construcción de Pad de Lixiviación Fase 1, etapa 2 (7.7 ha) Tantahuatay y Construcción de Haul Road Mirador Norte” bajo la modalidad de precios unitarios, y tenía un plazo de ejecución desde agosto 2019 hasta noviembre 2020, según primera adenda. Debido a la coyuntura por el estado de emergencia, el proyecto tuvo retrasos no atribuibles a la Compañía, siendo el nuevo plazo de ejecución hasta mayo 2021, según adenda, fecha en que culminó el contrato. El monto total de servicios facturados al cierre del contrato ascendió a US\$6,963.

(d.16) Contrato de Obra firmado con Minsur S.A.

En julio 2020, la Compañía firma el Contrato de Obra con Minsur S.A. para el servicio de “Construcción del PAD Fase 4, Nuevo Acceso 3.2 km, Obras Iniciales, Reubicación Línea Barren y Acceso Oeste” en la Unidad Minera Pucamarca, bajo la modalidad de precios unitarios, y tenía un plazo de ejecución desde agosto 2020 hasta octubre 2021, fecha en que culminó el contrato. El monto total de servicios facturados al cierre del contrato ascendió a US\$26,224.

(e) Activos y pasivos corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los pasivos corrientes de la Compañía superan sus activos corrientes en US\$26,334 y US\$51,886, respectivamente. Esta situación se genera principalmente por las obligaciones financieras por pagar a corto plazo. La Gerencia considera que existe un riesgo de liquidez, pero al tener facilidades financieras como acuerdos de reprogramaciones de deuda, y líneas de crédito disponibles aprobadas con entidades financieras por aproximadamente US\$129,000, permite a la Compañía atender las necesidades de liquidez de corto o mediano plazo; asimismo, las operaciones, desde el último trimestre 2020, tuvieron una recuperación en el nivel de ventas, el cual se mantuvo durante el año 2021. Finalmente se ha iniciado un nuevo proyecto de financiamiento mediante la emisión de deuda privada, cuyo objetivo principal es reperfilar la deuda a una estructura de largo plazo que mantenga una relación con los ingresos que genera la Compañía. En la nota 31 (b) se describen gestiones adicionales sobre el riesgo de liquidez.

(f) Panorama COVID-19

Producto de la pandemia COVID-19, durante el 2020, el principal impacto en la Compañía fue la disminución en sus ingresos y la estrechez de liquidez; sin embargo, los contratos con los clientes en su gran mayoría se mantuvieron e inclusive se ampliaron los plazos de terminación. Durante el 2021 y hasta la fecha de autorización de emisión de los estados financieros de la Compañía, a pesar de que hubo una segunda y tercera ola de la pandemia a inicios de 2021 y 2022, respectivamente, la Compañía ha seguido operando bajo restricciones propias de la pandemia y cumplimiento los protocolos de seguridad.

En el 2021 y 2020, durante el estado de emergencia, producto de la pandemia, la Compañía incurrió en costos fijos que no contribuyeron a cumplir con las obligaciones de desempeño de los proyectos por el importe de US\$487 y US\$7,573, respectivamente.

Para mitigar el impacto producto de la pandemia la Compañía tomó las siguientes medidas estratégicas:

- En coordinación con las entidades financieras, se postergaron los cronogramas de deuda y aplazaron las vigencias de los contratos, lo que le permitió afrontar las obligaciones de corto plazo.
- Se refinanció deuda financiera por US\$64 millones y US\$45 millones, en el 2021 y 2020, respectivamente.
- Se obtuvieron nuevos financiamientos para capital de trabajo por US\$24 millones y US\$33.4 millones, en el 2021 y 2020, respectivamente.

- Se adoptaron medidas conservadoras de inversión en CAPEX, el cual ascendió a US\$20 millones y US\$15 millones en el 2021 y 2020, respectivamente, esta inversión ha sido financiada de acuerdo con la vida útil de la maquinaria, y se irá recuperando con los flujos futuros que esta genere.
- Ha cumplido con altos estándares y protocolos de seguridad, para salvaguardar la salud de sus trabajadores, el cual contempla días de cuarentena en cada rotación de guardia o días de aislamiento ante un caso positivo o sospechoso.

(g) Empresa en marcha

La Gerencia de la Compañía reconoce que a la fecha de autorización de emisión de los estados financieros existe estrés de liquidez, que no ha permitido cumplir con sus obligaciones dentro de sus plazos de vencimiento, esto se ha debido a algunos factores, tales como:

- Descalce entre el pago de las cuotas de los equipos y la utilización de estos.
- Ejecución de proyectos en condiciones de pandemia lo que dificultó contar con los recursos a tiempo afectando la rentabilidad de los proyectos.
- Incremento de los costos por protocolos de seguridad durante el período de pandemia los cuales aún no han sido reconocidos por los clientes en su totalidad.
- Desplazamiento del inicio de la mina 9 y 10 del proyecto Shougang de noviembre 2021 a marzo 2022.

La Compañía viene trabajando en varios frentes que le permita asegurar la obtención de nuevos fondos para aliviar la necesidad de caja de una manera más acelerada y cumplir con sus obligaciones de corto plazo; de no concretarse estos financiamientos se mantendría la presión de liquidez. A pesar que pueda existir una duda sustancial de empresa en marcha, la Gerencia de la Compañía estima que sí se podrá concretar estas nuevas estructuras de financiamiento que darán el soporte a la recuperación del negocio.

La Compañía, al cierre del año 2021, cuenta con un *Backlog* de ingresos de largo plazo, soportado por contratos firmados con clientes, que se ejecutarán hasta el año 2028, el cual asciende a US\$1,086 millones, lo que asegura una recaudación de ingresos por los proyectos ya contratados, ayudando de manera progresiva a la recuperación de la liquidez alineado con la recuperación de la rentabilidad de las operaciones.

Durante el cuarto trimestre 2021 y a la fecha de autorización de emisión de los estados financieros de la Compañía, se firmó la ampliación de los siguientes contratos:

- Proyectos La Zanja, con un plazo de ejecución hasta noviembre 2023.
- Proyecto Tantahuatay Minado, con un plazo de ejecución hasta diciembre 2022.
- Proyecto Tembladera, con un plazo de ejecución hasta abril 2027.
- Proyecto El Brocal, con un plazo de ejecución hasta abril 2027.

Asimismo, la Compañía fue adjudicada con el proyecto Virrillá, con un plazo de ejecución hasta enero 2023, y como parte del contrato marco del proyecto Shougang, se adjudicó la mina 9 y 10, con un plazo de ejecución hasta el año 2025.

Las ampliaciones y nuevos contratos firmados han sido aprobados con adelantos de efectivo por parte de los clientes, por el importe de US\$13,010, para solventar el flujo de los proyectos y mejorar la liquidez de la Compañía. Cabe indicar que, la mina 9 y 10 del proyecto Shougang va a generar mayores flujos de efectivo a partir del mes de junio 2022, debido a mejores condiciones operativas, tales como mejores rendimientos por zonas con menores pendientes y mayores anchos en los frentes de minado, lo que permite la optimización de los equipos y maximizar la producción.

Financieramente, durante el año 2021, la Compañía tomó medidas estratégicas para cumplir con sus obligaciones financieras, y asegurar la continuidad de las operaciones, tales como:

- El refinanciamiento de la deuda de corto plazo a mediano y largo plazo por US\$64 millones.
- Obtención de nuevos financiamientos para capital de trabajo por US\$24 millones.

Asimismo, al cierre del año 2021 la Compañía mantenía líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por US\$206 millones, de las cuales se tenía líneas disponibles por US\$129 millones para ser utilizadas en las siguientes operaciones:

- Crédito Directo para financiamiento de equipos y reparación mayor por US\$60 millones.
- Factoring de facturas de clientes por US\$42 millones.
- Capital de trabajo a mediano plazo por US\$13 millones.
- Contratos de Arrendamiento por US\$4.6 millones.
- Contratos de Arrendamiento con entidades financieras por US\$2.4 millones.
- Factoring de facturas con proveedores por US\$1.7 millones.
- Cartas Fianzas por US\$5.3 millones.

A la fecha emisión de los estados financieros de la Compañía se tienen líneas de crédito disponibles con entidades financieras por US\$123.7 millones.

Durante los primeros meses de año 2022, se ha realizado diversas operaciones financieras para mejorar la liquidez de la Compañía, como un financiamiento por US\$10 millones con BTG Pactual Cayman y gestión de venta de equipos a SIGMA por US\$4.5 millones. Asimismo, se está negociando un refinanciamiento de deuda con Caterpillar Leasing Chile a 48 meses, lo que permitirá recalzar la vida de la maquinaria con el financiamiento, así como un nuevo financiamiento con la banca local, que se estima cerrar en el segundo trimestre 2022.

Asimismo, se ha iniciado un nuevo proceso de estructuración de deuda, mediante la emisión de deuda privada internacional de hasta por US\$100 millones, si bien a la fecha esto no ha podido concretarse, la Gerencia estima que es posible tener este desembolso hacia el cuarto trimestre 2022. El uso de estos fondos, estarán destinados a seguir refinanciando la deuda a largo plazo, aliviar la presión de deuda con proveedores y el financiamiento del CAPEX del cuarto trimestre 2022 y primer semestre 2023. El objetivo de esta emisión es diversificar las fuentes para la obtención de fondos, inyectar liquidez a la Compañía y liberar líneas de crédito con los bancos locales.

La Gerencia de la Compañía está convencida que de concretarse las acciones antes expuestas, la Compañía superará la situación de liquidez que afronta.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

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

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

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

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

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se refieren al pasivo generado por un instrumento financiero derivado. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo es un activo por US\$254 (nota 32)

(b) Traducción de moneda extranjera

(b.1) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional), aquella que influye en los precios de los servicios que presta, entre otros factores. Los estados financieros separados se preparan y presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b.2) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio venta vigente a la fecha de las transacciones, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Los saldos de las partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalentes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en los resultados en el año en que se producen.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados y otros resultados integrales, en el rubro Diferencia de cambio, neta.

(c) Instrumentos financieros

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

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

(c.1) Activos financieros

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

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

Clasificación de los activos financieros:

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

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

La Compañía designó a los siguientes activos financieros bajo esta clasificación: cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otros resultados integrales:

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

La Compañía no ha designado ningún activo financiero bajo esta clasificación.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía puede realizar la siguiente elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios de valor razonable reconocido en otros resultados integrales medidos a valor razonable con cambios en los resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Costo amortizado y método de interés efectivo:

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

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o

descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas. Los activos financieros comprenden: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, los que son valuados a su costo amortizado.

Activos financieros deteriorados:

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultad financiera significativa del emisor o del deudor;
- (b) un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- (c) los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) es probable que el deudor entre en quiebra o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. No se reconoce pérdida para deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha del estado separado de situación financiera para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

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

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

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

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio del reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de analistas financieros, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

- Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 a 45 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Compañía).

(iii) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

La Compañía reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas.

Política de castigos:

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme con los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en los resultados del año en que se producen.

Baja de los activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra Compañía.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

(c.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. La Compañía no ha designado pasivos financieros medidos a valor razonable.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado:

Los pasivos financieros (obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, pasivos por arrendamiento, cuentas por pagar a entidades relacionadas, pasivos por acuerdos conjuntos o otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Pasivo financiero dado de baja:

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

(d) Inventarios

Los inventarios incluyen principalmente los materiales a utilizar en las obras de minería y de construcción.

Los inventarios se valorizan a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determinan por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se constituye una provisión para deterioro de inventarios con cargo a los resultados del año en que ocurren tales reducciones.

Los costos de movilización, desarmado y armado de equipos, así como los costos iniciales de los proyectos antes de iniciar la prestación del servicio son contabilizados como existencias de servicios y se reconocen como parte del costo a medida que la Compañía cumple con la obligación de desempeño.

(e) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida para deterioro de valor reconocida.

Los desembolsos incurridos después que los inmuebles, maquinaria y equipo han sido puestos en uso, que califiquen como componentes de reemplazo, se capitalizan como costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y forman parte de un activo principal. Estos desembolsos serán depreciados en línea recta y horas máquina para el caso de maquinaria y equipo pesado, hasta la fecha del siguiente reemplazo del componente. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren.

Las partes y repuestos importantes que la Compañía espera utilizar durante más de un período y que están vinculados a un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo, son reconocidos como tal en el momento de su adquisición.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en los resultados del año en el momento en que la venta se considera realizada.

Los desembolsos iniciales reconocidos comprenden:

- (a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio;
- (b) Cualquier costo directamente relacionado con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia;

- (c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del inmueble, maquinaria y equipo, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurra la Compañía como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado período.

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

La depreciación de los siguientes activos es calculada siguiendo el método de línea recta, sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas, excepto para el caso de maquinaria y equipo pesado:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 10 y 20
Maquinaria, equipo y unidades de transporte	5
Equipo de cómputo	Entre 3 y 4
Muebles y enseres y equipos diversos	5

La vida útil para edificios es estimada en 20 años según evaluación del activo y de acuerdo a la política de la Compañía. Para las otras construcciones, que principalmente corresponde a campamentos de concreto, se estima una vida útil máximo de 10 años, tomando como base la experiencia histórica de la Compañía.

La vida útil de la maquinaria y equipo pesado se calcula por componente y con base en las horas máquina utilizadas debido a que la Compañía considera que es el método de depreciación que mejor refleja el consumo de los beneficios económicos futuros de estos activos.

El valor residual se calcula dependiendo del tipo de activo. Se toma en cuenta el valor de venta histórico de equipos similares con el mismo periodo de utilización.

(f) Activos clasificados como mantenidos para su venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la Compañía tiene un plan formal para su venta el cual es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se mantendrán como máximo un año desde su fecha de clasificación. Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucra la venta de una inversión, o una porción de una inversión, en un negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que será vendida se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, y la Compañía discontinúa el uso del método de participación en relación con la porción que es clasificada como mantenida para la venta.



Existen hechos y circunstancias que podrían alargar el periodo para completar la venta más allá de un año. Una ampliación del periodo exigido para completar una venta no impide que el activo (o grupo de activos para su disposición) sea clasificado como mantenido para la venta, si el retraso viene causado por hechos o circunstancias fuera del control de la Compañía, y existan evidencias suficientes de que la entidad se mantiene comprometida con su plan para vender el activo (o grupo de activos para su disposición).

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son reconocidos al menor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

(g) Activos intangibles

Los activos intangibles comprenden únicamente activos con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada, los que son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada para deterioro de valor reconocida.

La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía.

	<u>Años</u>
Licencias y Software	Entre 2 y 10

(h) Participación en subsidiarias y acuerdos conjuntos

(h.1) Participación en subsidiarias:

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de controlar, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se miden al costo.

Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado separado de resultados y otros resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados.

(h.2) Acuerdos conjuntos:

Un acuerdo conjunto es aquel en la que la Compañía tiene la capacidad para controlar, en forma conjunta con otros partícipes, las decisiones y políticas operativas del acuerdo.

Las principales características de un acuerdo conjunto son las siguientes:

- Las partes están obligadas por un acuerdo contractual.
- El acuerdo contractual otorga a dos o más de esas partes control conjunto sobre el acuerdo.

Un acuerdo conjunto es una operación conjunta o un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo, tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control. Esas partes se denominan operadores conjuntos. Cuando la Compañía lleva a cabo sus actividades en el marco de una operación conjunta contabilizará: i) sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente; ii) sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente; iii) sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta; iv) su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y, v) sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo, tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Esas partes se denominan participantes en un negocio conjunto. Un participante en un negocio conjunto reconocerá su participación en un negocio conjunto como una inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación. Bajo este método, la inversión en acuerdos conjuntos es inicialmente reconocida en el estado separado de situación financiera al costo, ajustado posteriormente para reconocer la participación en los resultados y otros resultados integrales del acuerdo conjunto. Las distribuciones recibidas tales como dividendos, reducirán el importe en libros de la inversión. Las pérdidas en los acuerdos conjuntos en exceso de la participación de la Compañía, son reconocidas hasta la extensión en que la Compañía haya incurrido en alguna obligación legal o implícita, o bien haya efectuado pagos en nombre del acuerdo conjunto.

La Compañía mantiene tres acuerdos conjuntos, de los cuales dos califican como negocios conjuntos y uno como operación conjunta (Nota 10 (b)).

(i) Revisión de deterioro de valor de activos de larga duración (no financieros)

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

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se

reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

(j) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

(j.1) La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento.

La Compañía diferencia los contratos de arrendamiento de los contratos de arrendamiento con opción de compra. Los primeros son clasificados de forma separada en el estado de situación financiera como activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos. Los activos correspondientes a contratos de arrendamiento con opción de compra mantienen la clasificación dentro de los inmuebles, maquinaria y equipo y el pasivo correspondiente como parte de las obligaciones financieras.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer dicha opción; y

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El pasivo por arrendamiento mantenidos con entidades financieras se presenta en el rubro de obligaciones financieras, mientras que los otros contratos de arrendamiento se presenta como pasivos por arrendamiento en un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derecho de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso mantenidos con entidades financieras son presentados dentro del rubro de inmueble, maquinaria y equipo, neto, mientras que el resto de activos son presentados como activos por derecho de uso en un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Revisión de deterioro de valor de activos de larga duración (no financieros)”.

(j.2) La Compañía como arrendador:

La maquinaria, equipo, y unidades de transporte arrendadas a terceros bajo un arrendamiento operativo se incluyen en el rubro de inmuebles, maquinaria y equipo en el estado separado de situación financiera.

Los arrendamientos en los que la Entidad funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Los ingresos provenientes de actividades por alquiler de maquinaria, equipo, y unidades de transporte se reconocen en el período en que se prestan, calculado sobre la base de horas alquiladas y una tarifa por horas pactada contractualmente por cada tipo de equipo y unidad de transporte alquilado.

En este caso, la Compañía no transfiere completamente los derechos de uso de la maquinaria y equipo al arrendatario (nota 2(n.3)).

(k) Provisiones

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

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

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

(l) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en notas a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(m) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen en los resultados del período en que el trabajador ha prestado los servicios que le otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de provisión por beneficios a los trabajadores en un rubro separado en el estado de situación financiera.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios, considerando los siguientes 5 pasos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato

Paso 3: Determinar el precio de transacción

Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

(n.1) Servicios de extracción de mineral y movimiento de tierras

La Compañía brinda servicios de extracción de mineral y movimiento de tierras principalmente mediante la firma de contratos de largo plazo con sus clientes, o mediante acuerdos con sus clientes que son formalizados posteriormente con la firma del contrato respectivo. Dichos contratos y acuerdos se celebran antes de la prestación de los servicios bajo la modalidad de precios unitarios y tienen la característica de presentar una única obligación de desempeño, dado que los servicios involucrados son complementarios y secuenciales entre sí, por lo cual, la Compañía reconoce los ingresos usando el método de producto o de recursos, analizado por cada contrato o acuerdo.

En el método de producto se reconocen los ingresos de actividades ordinarias sobre la base de las mediciones directas del valor para el cliente de los servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato.

En el método de recurso se reconocen los ingresos de actividades ordinarias sobre la base de los esfuerzos o recursos de la entidad para satisfacer la obligación de desempeño (recursos consumidos, horas de mano de obra, costos incurridos y hora de maquinaria utilizada) en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño.

La facturación, así como los pagos a cuenta, los anticipos y en general el flujo de efectivo recibido, no son indicativos para reflejar la etapa de terminación de los servicios de extracción de mineral y movimiento de tierras a fin de medir el ingreso devengado.

(n.2) Servicios de construcción

La Compañía reconoce ingresos por servicios de construcción de acuerdo con las condiciones de los contratos de corto y mediano plazo firmados con los clientes. Dichos contratos se celebran antes de que comiencen los trabajos de construcción. Bajo los términos de los contratos, los

ingresos son reconocidos por el método de recursos, determinándolos de acuerdo con la proporción que representan los costos incurridos en las obras ejecutadas a la fecha del estado separado de situación financiera, con respecto a los costos totales estimados del contrato para satisfacer la obligación de desempeño con el cliente. Asimismo, se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable de su posterior realización.

(n.3) Servicios de alquiler de maquinarias, equipos y unidades de transporte

Los ingresos provenientes de actividades de alquiler de maquinarias, equipos y unidades de transporte se reconocen mensualmente con base en los contratos con cada cliente. El ingreso se mide con base en las horas utilizadas en el mes por los clientes y a la tarifa por horas pactada contractualmente por cada tipo de maquinarias, equipos y unidades de transporte alquilado (nota j.2).

(n.4) Venta de equipos, materiales y otros

La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de sus equipos y materiales al cliente, y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los equipos y materiales por parte de ellos; y, esto se da cuando los equipos, o materiales se han enviado a la ubicación específica (entrega) del cliente.

(n.5) Activos y pasivos del contrato

Un activo del contrato (en adelante “estimación de ingresos por avance de obra”) es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos a un cliente. Si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes que el cliente pague la contraprestación o antes del vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación obtenida.

Un pasivo del contrato (en adelante “anticipos recibidos”) es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente sobre la cual la Compañía ha recibido una contraprestación (o la misma está pendiente de pago) del cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera los bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo del contrato cuando se realiza el pago o se vence el pago (lo que ocurra primero). Un pasivo del contrato se reconoce como ingresos cuando la Compañía cumple su obligación de desempeño.

(o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos por servicios de extracción de mineral y movimiento de tierras, y de obras de construcción corresponden a los costos incurridos en los trabajos ejecutados en los proyectos con metodología de reconocimiento de ingresos por recursos y por productos, que comprenden principalmente, costos del consumo de repuestos, costos de personal, alquiler de maquinaria, equipos y otros, depreciación y el costo de mantenimiento y reparación de las maquinarias y equipos destinados a los proyectos. Los costos a completar de los acuerdos se contabilizan en el ejercicio contable en el cual se conocen y pueden ser estimados los importes correspondientes, incluyendo bonificaciones, penalidades, modificaciones a los acuerdos y pérdidas estimadas, de ser el caso.

El costo de los equipos y materiales vendidos se registra en los resultados del año en el que se reconocen los correspondientes ingresos de operación y en la fecha en que los equipos y materiales se entregan.

Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(p) Obligaciones financieras y gastos de financiamiento

Las obligaciones financieras (préstamos, créditos directos, arrendamientos financieros y emisión de bonos corporativos) son reconocidas a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión de deuda. Los préstamos son clasificados como obligaciones financieras a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los gastos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la obtención del financiamiento.

Los costos de emisión de deuda corresponden a honorarios, comisiones cobradas por las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo que se incurren al inicio de la transacción. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo con el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

(q) Ganancia operativa

Se entiende como ganancia operativa el total de ingresos de actividades ordinarias más otros ingresos, menos el costo de servicios prestados, gastos de administración y otros gastos.

(r) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la ganancia neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté

prácticamente terminado al final del período de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación del resultado del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(s) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no sujetos a riesgos significativos de cambios en su valor. Asimismo, el equivalente de efectivo también incluye fondos restringidos.

(t) Información sobre segmentos

La Compañía reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos del negocio son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones: Directorio y Gerencia General, para asignar recursos y realizar la evaluación de desempeño (Nota 30). Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos.

(u) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Reconocimiento inicial y medición posterior

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su riesgo de tasa de interés. Dichos instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable vigente en la fecha en la cual se firma el contrato de derivado y posteriormente son medidos a su valor razonable. Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

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

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

Una relación de cobertura califica para la contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;

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

La cobertura de la Compañía está clasificada como cobertura de flujos de efectivo. La parte efectiva de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce inicialmente en el estado de cambios en el patrimonio, en el rubro "Otros resultados integrales", mientras que la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el costo financiero.

(v) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2020, han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del ejercicio 2021. La naturaleza de reclasificación, los importes reclasificados y las cuentas afectadas son:

Estado de situación financiera:	2020
	US\$000
De: Cuentas por pagar comerciales a corto plazo a:	4,890
Obligaciones financieras corto plazo (a)	4,890

(a) Corresponde a cuentas por pagar de factoring de proveedores.

3. RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA, JUICIOS CRITICOS Y FUENTES CLAVES DE INCERTIDUMBRE

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía se refieren a:

- Reconocimiento de ingresos (Nota 2(n)).
- Arrendamientos (Nota 2(j)).
- Vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 2(e)).
- Pérdidas por deterioro de activos de larga duración (Nota 2(i)).
- Pérdidas crediticias esperadas (Nota 2(c.1)).
- Pérdidas por deterioro de inventarios (Nota 2(d)).
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros (Nota 2(c)).



- Provisiones (Nota 2(k)).
- Probabilidad de contingencias (Nota 2(l)).
- Impuestos a las ganancias (Nota 2(r)).

Los juicios críticos realizados por la Gerencia durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los estados financieros separados son:

- Evaluación de empresa en marcha, ver Nota 1(g).
- Determinación de la moneda funcional, ver Nota 2(b.1).
- Clasificación de las subsidiarias y acuerdos conjuntos, ver Nota 2(h).
- Estimación de ingresos por el método de recursos para satisfacer la obligación de desempeño (Nota 2 (n)).

Para la evaluación de negocio en marcha la Compañía considera diversos factores tales como el Backlog, ampliaciones y nuevos contratos firmados aprobados con adelanto por parte de los clientes, refinanciamiento de la deuda de corto, mediano y largo plazo, obtención de nuevos financiamientos para capital de trabajo, líneas de crédito aprobadas y disponibles, así como nueva estructuración de deuda.

Los ingresos reconocidos por el método de recursos requieren de un alto juicio de la Gerencia de la Compañía en relación a los costos esperados sobre los cuales la Compañía reconoce los ingresos por servicios mineros y servicios de construcción, cuyos proyectos mantienen una metodología de reconocimiento de ingresos por el avance de los recursos utilizados por la Compañía para satisfacer la obligación de desempeño que se determina de acuerdo con la proporción que representan los costos incurridos en las obras ejecutadas a la fecha del estado separado de resultados, con respecto a los costos totales estimados del contrato para satisfacer la obligación de desempeño con el cliente. La estimación inicial de los costos por incurrir e ingresos relacionados a la prestación de los servicios brinda a la Gerencia el margen inicial con el que inicia el proyecto. Con el avance de la ejecución de cada acuerdo, esta estimación puede cambiar dependiendo de las dificultades que se puedan presentar en el proyecto en el futuro (costos no previstos) y que, si no son aceptadas por el cliente, involucraría el reconocimiento de una pérdida en el proyecto y/o la afectación a su margen inicial en el momento en que esta situación se conozca.

El inicio de estos proyectos se realiza una vez concluidas las negociaciones y determinadas las obligaciones de desempeño.

Para determinar el margen de los proyectos se toman en cuenta factores importantes como las condiciones de los contratos, ampliaciones de los mismos, precios unitarios, entre otros. Para los proyectos más importantes tales como el proyecto Shougang y El Brocal, se tomaron en cuenta los siguientes factores:

Proyecto Shougang:

- Como parte del contrato marco, se cuenta con mejores condiciones operativas en la mina 9 y 10, debido a que tiene un mayor horizonte, hasta el año 2025, en comparación a las minas convencionales de desarrollo que por lo general tienen un plazo de 1 año.
- La flota de equipos 793F con un mayor uso proyectado, debido a mejores rendimientos por zonas con menores pendientes y mayores anchos en los frentes de minado, lo que permite la optimización de los equipos y maximizar la producción.
- Incremento en el precio unitario con respecto a minas de similares distancias.

Proyecto El Brocal:

- Ampliación del contrato hasta mayo 2023.
 - Incremento de distancias en el último año a 4km, lo cuál incrementa la venta del proyecto, ya que los precios unitarios se aplican en función a la distancia recorrida por la flota de acarreo y mayores distancias los volquetes desarrollan mayores velocidades en el ciclo.
 - Menores costos por pandemia en la ampliación del proyecto.
 - Menores costos de posesión de la flota de acarreo por ampliación de contrato con SCANIA.
- Reconocimiento de un activo por derecho de uso (Nota 2 (j)).

La Nota 2 (j) describe los lineamientos para determinar si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento. Al hacer sus juicios, la Gerencia de la Compañía considera los detalles para el reconocimiento de un contrato de arrendamiento bajo la NIIF 16.

Las fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía se refieren a:

- Criterios considerados para determinar la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 2 (e)).

El tratamiento contable de los inmuebles, maquinaria y equipo requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

La Gerencia de la Compañía revisa la vida útil estimada periódicamente, para determinar si ésta se mantiene apropiada para el uso esperado de sus activos.

- Criterios tributarios considerados en el cálculo del impuesto a las ganancias (Nota 2(r)).

La determinación del impuesto a las ganancias corriente se realiza en consideración de la legislación tributaria vigente. Cambios en la legislación tributaria vigente y/o nuevas interpretaciones de las autoridades tributarias podrían afectar la determinación del impuesto a las ganancias en el futuro.

El impuesto a las ganancias diferido se determina aplicando la tasa de impuesto a las ganancias vigente sobre las diferencias temporarias entre las bases de activos y pasivos financieros y tributarios, determinadas con base en la legislación tributaria vigente. Cambios en la legislación tributaria vigente y/o nuevas interpretaciones, incluida la tasa aplicable, tendría impacto en el cálculo del impuesto a las ganancias.

- Criterios considerados en la determinación de probabilidades de las contingencias (Nota 2 (k)).

El monto final de la liquidación de denuncias, reclamaciones y litigios puede variar debido a estimaciones basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones de la Gerencia o de asesores externos, y evaluaciones finales de la cuantía de daños. Por tanto,

cualquier variación en circunstancias relacionadas con este tipo de contingencias, podría tener un efecto en el importe de la provisión por contingencias registrada.

- Criterios considerados en la estimación del deterioro de activos de larga duración

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere una estimación para deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2(i). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia de la Compañía para analizar los indicadores de deterioro, así como en la determinación del valor recuperable.

4. NUEVAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Aplicación de NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para los años y periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2021

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el periodo contable que empieza el 1 de enero de 2021, pero no fueron relevantes para las para las operaciones de la Compañía:

- Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7

Estas enmiendas, modifican requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas, para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el periodo de incertidumbre antes de que la cobertura de ítems o instrumentos afectados por la actual tasa de interés de referencia sea modificada como resultado de las reformas en marcha de la tasa de interés de referencia.

Las modificaciones también introducen un nuevo requerimiento de revelación por NIIF 7 para las relaciones de cobertura que son sujetas a excepciones introducidas por la modificación a la NIIF 9. La Compañía realizará la evaluación de si la discontinuidad de la LIBOR pueda generar un impacto en los estados financieros. A la fecha no estima cambios materiales.

- Concesiones aplicadas a las Rentas bajo NIIF 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la NIIF 16

En marzo de 2021, el IASB emitió Concesiones de Renta relacionadas a COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmienda a la NIIF 16). Cuando el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 16 en mayo de 2020, se le permitió al arrendador aplicar el expediente práctico de la concesión de rentas para cualquier reducción en el pago de arrendamientos afectando los pagos originales antes o al 30 de junio de 2021. Debido a la naturaleza de la pandemia por COVID-19, la modificación extendía un expediente práctico para aplicar esos pagos originales antes o al 30 de junio de 2022.

El expediente práctico aplica solo a las concesiones de renta que ocurren por consecuencia directa relacionada a COVID-19 y solo si las siguientes condiciones se cumplen:

- El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una consideración que sea sustancialmente la misma, o menor que, la consideración del arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento solo afecta a los pagos debidos en o antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de renta cumple esta condición si resulta en una reducción de pagos antes del 30 de junio de 2022 o incrementa los pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022); y
- No hay un cambio sustantivo en alguna otra cláusula o condición del arrendamiento.

(b) Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

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

NIIF 17	<i>Contratos de Seguro</i>
NIIF 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a NIC 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Modificaciones a NIIF 3	<i>Referencias al marco conceptual</i>
Modificaciones a NIC 16	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</i>
Modificaciones a NIC 37	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</i>
Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020	<i>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura</i>
Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Modificaciones a la NIC 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Modificaciones a la NIC 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

La Gerencia no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros separados de la Compañía en períodos futuros. A continuación el detalle de estos:

- **NIIF 17 Contratos de seguros.**

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

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

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

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la NIIF 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) para el reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9 en la NIIF 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

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

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

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

- **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.** La fecha de vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB.

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

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La Gerencia considera que esta modificación no es de aplicabilidad a la Compañía debido a que no esperan realizar venta o aportación de bienes entre sus negocios conjuntos.

- **Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

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

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

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

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

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

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

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la Compañía también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrán impacto en la Compañía.

- **Modificaciones a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - ingresos generados por un activo antes de estar disponible para su uso esperado.** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de

acuerdo con la administración. Por consiguiente, una Compañía debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La Compañía mide los costos de esas partidas conforme a la NIC 2 Inventarios.

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

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

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesario para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la Compañía en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La Compañía deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al estado de situación financiera en los resultados acumulados (o algún componente del patrimonio, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrán impacto en la Compañía.

- **Modificaciones a NIC 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato:** Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrán impacto en la Compañía.

- **Modificaciones Anuales a las normas NIIF 2018-2020:** Efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

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

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la Compañía aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

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

Como las modificaciones a la NIIF 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

NIC 41 Agricultura

Las modificaciones quitan el requerimiento de NIC 41 para que las Compañías excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la valuación del valor razonable en NIC 41 con los requerimientos de NIIF 13 Medición del Valor Razonable para que sea consistente con los flujos de efectivo y con las tasas de descuento y permite a los elaboradores determinar si el flujo de efectivo y las tasas de descuentos se usan antes o después de impuestos como sea más apropiado estimar el valor razonable.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, por ejemplo, la medición del valor razonable en o después de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones aplicadas a la Compañía.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción inicial.

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrán impacto significativo en la Compañía.

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

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

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en el documento de práctica de las NIIF No 2.

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

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

- ***Modificaciones a la NIC 8 Definición de las estimaciones contables.***

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia considera que estas modificaciones no tendrán impacto en la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Fondo fijo	3	16
Cuentas corrientes bancarias (a)	<u>2,018</u>	<u>5,641</u>
Total	<u>2,021</u>	<u>5,657</u>
Fondos restringidos:		
Cuentas recolectoras - Patrimonios en Fideicomiso (b)	<u>400</u>	<u>1,335</u>
Total	<u>2,421</u>	<u>6,992</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en dólares estadounidenses y en soles. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Los fondos de las cuentas recolectoras de los patrimonios en fideicomiso al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Fondos provenientes de		
Compañía Minera Antamina S.A. (i)	13	1,322
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	294	-
Unión Andina de Cementos	74	1
Shougang Hierro Perú S.A.	19	7
Compañía Minera Coimolache S.A.	<u>-</u>	<u>5</u>
Total	<u>400</u>	<u>1,335</u>

- (i) Corresponde al saldo mantenido en las cuentas recaudadoras originado por la "Operación de fideicomiso en administración", por los derechos de cobro y flujos dinerarios provenientes de la cobranza del Contrato de Obra firmado entre el Consorcio Acciona San Martín y la Compañía Minera Antamina S.A. con el objeto de garantizar el cumplimiento de las obligaciones, el pago de las fianzas ejecutadas y las comisiones que dichas ejecuciones generen; así como los pagos que sean necesarios para la correcta ejecución, culminación y entrega de la Obra.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO Y ACTIVOS DEL CONTRATO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Facturas por cobrar (a)	10,334	5,308	-	-
Servicios prestados pendientes de facturar (b)	20,413	23,578	-	-
Fondos de garantía (c)	1,575	2,864	283	654
Estimación de ingresos por avance de obra (d)	61,086	48,721	-	-
Sub-total	93,408	80,471	283	654
Estimación para deterioro	(984)	(984)	-	-
Total	92,424	79,487	283	654

La Compañía mide la incobrabilidad de las cuentas por cobrar en un monto equivalente al tiempo de vida de las cuentas por cobrar. Las pérdidas esperadas por cuentas por cobrar se estiman usando una matriz de provisiones con base en importes irrecuperables determinados por la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual del deudor, ajustada por factores específicos para ese deudor, como las condiciones económicas de la industria en la cual el deudor opera. La Compañía ha reconocido una estimación para cuentas de incobrables por el 1.03% (1.3% al 31 de diciembre del 2020) del total de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para deterioro cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar.

- (a) El saldo de facturas por cobrar a terceros al 31 de diciembre de 2021 está conformado principalmente por saldos por cobrar a Sociedad Minera El Brocal S.A., Compañía Minera Antamina S.A., Unión Andina de Cementos S.A.A., Minsur S.A. y Cementos Pacasmayo S.A., los cuales representan el 47, 23, 16, 6 y 4 por ciento del saldo, respectivamente.

El saldo de facturas por cobrar a terceros al 31 de diciembre de 2020 está conformado principalmente por saldos por cobrar a Compañía Minera Antamina S.A., Compañía Minera Ares S.A., Sociedad Minera El Brocal S.A., Compañía Minera Coimolache S.A. y Unión Andina de Cementos S.A.A., los cuales representan el 45, 23, 15, 6 y 4 por ciento del saldo, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, el riesgo de concentración crediticia al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está mitigado debido a que se trata de empresas de primer nivel y que pertenecen a grupos corporativos de probada solvencia en el mercado local, con los cuales no hay historial de incumplimiento.

- (b) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente a las estimaciones por ingresos de valorizaciones por servicios prestados a Shougang Hierro Perú S.A.A., Sociedad Minera El Brocal S.A., Minera Minsur S.A. y Minera la Zanja S.R.L.

Durante enero y febrero 2022, la Compañía ha facturado un importe de US\$20,052, correspondiente a la estimaciones por ingresos de valorizaciones por servicios pendientes de facturar que se mantenía la 31 de diciembre de 2021 y se ha cobrado un importe de US\$19,160.

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a las estimaciones por ingresos de valorizaciones por servicios prestados a Shougang Hierro Perú S.A.A., Compañía Minera Coimolache S.A. y Minera Minsur S.A. los cuales, han sido facturados y cobrados durante los primeros meses de 2021.

- (c) Al 31 de diciembre de 2021, el fondo de garantía corresponde principalmente a retenciones mensuales efectuadas a la Compañía por Shougang Hierro Perú S.A.A. y Cementos Pacasmayo S.A.A. (al 31 de diciembre de 2020, por Shougang Hierro Perú S.A.A. y Cementos Pacasmayo S.A.A.), de acuerdo con los contratos suscritos, con el objetivo de cubrir posibles contingencias durante la prestación del servicio. Este fondo no genera intereses y será devuelto al finalizar el contrato, está distribuido en corto y largo plazo de acuerdo con el vencimiento de los contratos. Durante el 2021 y 2020 la Compañía ha recuperado US\$2,008 y US\$9,788 respectivamente, por la conclusión de proyectos.
- (d) Corresponde a la provisión de ingresos por método de recursos, que se determinan con base a los costos incurridos en relación a los costos estimados hasta cumplir la obligación de desempeño establecida en los acuerdos de servicios de minería y construcción, principalmente de los proyectos con Shougang Hierro Perú S.A.A., Compañía Minera Antamina S.A., Unión Andina de Cementos S.A.A. y Sociedad Minera El Brocal, que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$ (000)	US\$ (000)
Shougang Hierro Peru S.A.A.	47,437	35,533
Unión Andina De Cementos S.A.A.	6,151	3,558
Compañía Minera Antamina S.A.	6,018	3,922
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	1,442	933
Minera La Zanja S.R.L.	38	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	-	2,008
Minsur S.A.	-	1,881
Minera Las Bambas S.A.	-	679
Compañía Minera Coimolache S.A.	-	207
Total (Nota 20)	<u>61,086</u>	<u>48,721</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Por venta de unidades de transporte (a)	10	1,115
Anticipos a proveedores	19	576
Reclamaciones por cobrar	137	190
Depósitos en garantía	34	58
Cuentas por cobrar al personal	470	317
Diversas	279	170
Total	<u>949</u>	<u>2,426</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a la venta de equipos (camiones mineros) al Cliente Sigma FI Leasop V.

8. INVENTARIOS, NETO Y COSTOS DE PROYECTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Suministros (a)	14,068	14,475
Lubricantes	576	593
Combustibles	431	408
Costos de proyectos (b) (Nota 2(d))	4,604	2,724
Total	<u>19,679</u>	<u>18,200</u>

- (a) Corresponde principalmente a repuestos en stock que la Gerencia estima utilizar cuando se realicen los servicios de mantenimiento y recambio de piezas de los equipos destinados a la prestación de servicios.
- (b) Este rubro corresponde principalmente a la desmovilización de equipos de Las Bambas a Shougang.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Alquileres pagados por adelantado (a)	1	1,080
Licencias con goce compensables (b)	1,058	929
Comisiones de estructuración	812	295
Otras cargas diferidas (c)	450	568
Otros	-	296
Adelanto de remuneración al personal y otros	14	8
Seguros pagados por adelantado	9	41
	<u>2,344</u>	<u>3,217</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Por vencimiento:		
Corriente	1,812	3,052
No corriente	532	165
	<u>2,344</u>	<u>3,217</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, los alquileres pagados por adelantado comprenden los servicios de arrendamiento de maquinarias e inmuebles recibidos de los proveedores Caterpillar International Services e Inmobiliaria San Antonio Del Sur, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las licencias compensables corresponden a los sueldos pagados por adelantados a los trabajadores que serán compensados con las horas a trabajar durante el año 2022.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las otras cargas diferidas comprenden costos de cartas fianza y licencias.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ACUERDOS CONJUNTOS

(a) *Inversiones en subsidiarias:*

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>País</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>Participación 2021 - 2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
				US\$000	US\$000
Subsidiarias:					
San Martín Contratistas Generales España S.L	España	Euros	100%	672	672
San Martín Minera Colombia S.A.S.	Colombia	Pesos	100%	2,019	2,019
Consorcio San Martín – Johesa	Perú	Soles	53%	<u>341</u>	<u>341</u>
				<u>2,691</u>	<u>3,032</u>

(i) San Martín Contratistas Generales España S.L.

En febrero de 2014, se constituye en España la empresa San Martín Contratistas Generales España S.L. con un capital de EUR20 (equivalente a US\$22); siendo los socios San Martín Contratistas Generales S.A. con una participación del 70% y Logística Minera S.A. con una participación de 30%. En el mes de junio 2017, la Compañía adquiere las acciones de Logística Minera S.A. por EUR169 (equivalente a US\$189) y se convierte en el único accionista de la empresa con una participación del 100%.

Con fecha 28 de marzo de 2014, la subsidiaria firmó el contrato de obra con el cliente Mina Cobre Las Cruces para el servicio de “Carguío y Transporte de Tailings y Carga a Alimentador” bajo la modalidad de precios unitarios, donde el precio por tonelada asciende a EUR2 (equivalente a US\$2), y tiene un plazo de ejecución que rige desde el 1 de abril de 2014 hasta el mes de junio de 2020, y extendido hasta el 31 de diciembre de 2020 o fecha de término de vida de la mina. Finalmente las obligaciones de desempeño se cumplieron en enero de 2021.

El monto total estimado del contrato asciende a US\$24,301.

Con fecha 23 de noviembre de 2020, se firmó un nuevo contrato con Cobre las Cruces S.A., para los trabajos de “carga y transporte de Tailing ore hasta planta, alimentación de tailing ore a planta y transporte hasta vertedero de tailing retratado”, con un plazo de ejecución inicial de 24 meses a partir del mes de febrero 2021 hasta enero 2023. Según adenda firmada el 01 de noviembre 2021, el nuevo plazo de ejecución culmina en diciembre 2023. El monto total estimado del contrato asciende a 22,260 euros (equivalente a US\$25,099).

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la subsidiaria generó ingresos por EUR7,355 (equivalente a US\$8,644) y EUR4,042 (equivalente a US\$4,644), respectivamente.

(ii) San Martín Minería Colombia S.A.S.

En noviembre de 2015, se constituye en Colombia la empresa San Martín Minería Colombia S.A.S., siendo San Martín Contratistas Generales S.A. el único socio con 100% de participación en las acciones de dicha compañía, asimismo, cuenta con los siguientes proyectos:

- El 12 de junio de 2019 se procedió con la firma del contrato de prestación de servicios de operación minera en el título minero 2806 (Mina Alto Rico) con el cliente Cementos Argos S.A., siendo el alcance “La Prestación de Servicios de Operación Minera para Extraer y Suministrar Arcilla para Crudo y para Horno en la Mina Alto Rico” bajo la modalidad de precios unitarios, por pesos colombianos 44,324,143 (equivalente a US\$10,945) con un plazo de ejecución desde el 16 de julio de 2019 hasta el 15 de julio de 2024. El proyecto está garantizado con una Póliza de Seguros de Responsabilidad Civil N° 400018941 y Póliza de Seguro de Cumplimiento Particular N° 400019071 con Nacional de Seguros de Colombia. Por otro lado, se acordó el servicio de “Reducción de Sobretamaños en la Mina Rioclaro y de Movimientos Internos en la Planta Rioclaro” bajo la modalidad de precios unitarios por pesos colombianos 16,206,096 (equivalente a US\$4,002), firmado el 16 de julio 2019 con un plazo de ejecución que rige desde el 16 de julio de 2019 hasta el 15 de julio de 2024.

- Con fecha 18 de enero de 2017, la subsidiaria firmó el contrato de obra con el cliente Omya Andina S.A., para el servicio de “Desmonte y Disposición de Capa Vegetal, Construcción de Vías de Acceso y Rampas a la Zona de Explotación, Remoción, Transporte y Conformación de Material Estéril, Explotación y Transporte de Roca Caliza a la Planta de Trituración y Lavado del Contratante, Alimentación del Equipo de Trituración de la Roca Caliza en la Planta de Trituración y Lavado del Contratante, Carga del Material en Rajón y Triturado en los Camiones, Disposición de Finos de Trituración y Construcción de Actividades de Apoyo”, bajo la modalidad de precios unitarios, el contrato culminó en abril de 2021. El monto total al cierre del contrato ascendió a pesos colombianos 14,530,000 (equivalente a US\$4,430)

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la subsidiaria tuvo ingresos por 11,301,690 pesos colombianos (equivalente a US\$2,993) y 11,109,987 pesos colombianos (equivalente a US\$3,014), respectivamente.

(iii) Consorcio San Martín - Johesa

Con fecha 4 de diciembre de 2015, se constituyó el Consorcio San Martín – Johesa en Perú con la finalidad de ejecutar parte de los trabajos adjudicados al Consorcio Vial Von Humboldt, conformado por ICA, Málaga y El Consorcio San Martín – Johesa, para el servicio licitado de “Rehabilitación y Mejoramiento de la Carretera Puerto Bermúdez – San Alejandro, Tramo: Puerto Sungaro – Dv. San Alejandro” para el cliente Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS NACIONAL por S/386,704 (equivalente a US\$114,749) incluido IGV. El monto de los trabajos asignados al Consorcio San Martín – Johesa asciende a S/253,291 (equivalente a US\$75,161) incluido IGV, siendo los porcentajes de participación de San Martín y Johesa, el 53% y 47%, respectivamente. De acuerdo con la evaluación efectuada por la Gerencia del acuerdo que rige el consorcio, se ha concluido que la Compañía tiene el control del Consorcio San Martín – Johesa debido principalmente a que la decisión final de los acuerdos recae en la Compañía.

En el 2021 y 2020, la Compañía no ha realizado aportes dinerarios al Consorcio.

A continuación, presentamos los saldos de activos, pasivos, patrimonio y ganancia (pérdida), neta del ejercicio de las subsidiarias en las cuales la Compañía tiene control al 31 de diciembre:

	San Martín Contratistas Generales España S.L.	San Martín Minera Colombia S.A.S.	Consorcio San Martín Johesa
	2021	2021	2021
	US\$000	US\$000	US\$000
Activos corrientes	3,154	1,316	574
Activos no corrientes	1,582	55	-
Pasivos	2,366	609	322
Patrimonio	2,370	1,266	252
Ganancia, neta	545	55	67

	San Martín Contratistas Generales España S.L.	San Martín Minera Colombia S.A.S.	Consortio San Martín Johesa
	2020	2020	2020
	US\$000	US\$000	US\$000
Activos corrientes	2,041	1,639	685
Activos no corrientes	1,152	720	-
Pasivos	1,314	1,010	338
Patrimonio	1,879	1,349	348
Ganancia (pérdida), neta	136	(2)	(33)

(b) Acuerdos conjuntos:

(i) Consorcio San Martín Fima

Con fecha 2 de noviembre de 2015, se constituyó el Consorcio San Martín Fima (en adelante Consorcio SMF) con domicilio fiscal en Jr. Morro Solar N° 1010, Santiago de Surco en el cual la Compañía participa con un 50% y Fima S.A. participa con el 50% restante. Consorcio SMF fue adjudicado con la buena pro de un servicio licitado de “Construcción en Concreto y Cimentaciones, Montaje de Estructuras y Equipos, y Fabricación e Instalación de Tuberías en Futura Planta de Procesos para el Proyecto Tambomayo” para el cliente Minas Buenaventura S.A.A. por S/112,608 (equivalentes a US\$34,259). La toma de decisiones en este consorcio se da por unanimidad entre los consorciantes. De acuerdo con la evaluación efectuada por la Gerencia se ha concluido que el consorcio es un negocio conjunto (Nota 2 (h.2)) debido a que la Compañía tiene derecho a los activos netos; por lo que se mide utilizando el método de la participación.

Al 31 de diciembre 2020 el consorcio se encuentra liquidado.

A continuación, presentamos los saldos de activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio del negocio conjunto al 31 de diciembre:

	Consortio San Martín Fima	
	2021	2020
	US\$000	US\$000
Activos corrientes	5	9
Pasivos	33	29
Patrimonio	(27)	(20)
Pérdida, neta	(10)	(5)
Participación	50%	50%

(ii) Consorcio Integración Vial

En abril de 2017, se constituyó el Consorcio Integración Vial con domicilio en Av. Jorge Basadre N° 356, Interior N° 606, San Isidro conformado por San Martín, Johesa y Málaga en el cual la Compañía participa con un 30%. El Consorcio fue adjudicado con la buena pro de un servicio licitado de “Rehabilitación y Mejoramiento de la Carretera Tocache -

Juanjui, Tramo: Pizana – La Pólvara – Pizarrón – Perlamayo – Campanilla” para el cliente PROVIAS NACIONAL por S/410,909 incluido IGV (equivalentes a US\$126,589). La toma de decisiones en este consorcio se da por unanimidad entre los consorciantes. Cada socio asume los derechos, obligaciones, responsabilidades, fianzas y otras garantías que resulten necesarios para la ejecución de la obra según su porcentaje de participación en el Consorcio; sin embargo, ante cualquier controversia que surja con el cliente durante la ejecución del contrato, éstas se resolverán mediante conciliación o arbitraje siendo el responsable el Consorcio Integración Vial. De acuerdo con la evaluación efectuada por la Gerencia se ha concluido que el consorcio es un negocio conjunto; por lo que se mide utilizando el método de participación. El consorcio tiene un contrato vigente hasta el 15 de abril 2021, a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de liquidación.

Al 31 de diciembre 2021 el Consorcio Integración Vial tuvo una pérdida de S/379, equivalentes a US\$95 (pérdida de S/604, equivalentes a US\$167 al 31 de diciembre 2020), siendo la participación de la Compañía del 30%.

A continuación, presentamos los saldos de activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio del negocio conjunto al 31 de diciembre:

	Consorcio Integración Vial	
	2021	2020
	US\$000	US\$000
Activos corrientes	2,857	3,357
Activos no corrientes	1	-
Pasivos	3,240	3,671
Patrimonio	(382)	(314)
Pérdida neta	(28)	(167)
	<hr/>	<hr/>
Participación	30%	30%
	<hr/>	<hr/>

(iii) Consorcio Acciona San Martín

En febrero de 2019, se constituyó el Consorcio Acciona San Martín con domicilio en Calle Andres Reyes N° 360 Int. 606, San Isidro; conformado por Acciona Agua S.A. y San Martín Contratistas Generales S.A., en el cual la Compañía participa con un 25%. El Consorcio fue adjudicado con la buena pro de un servicio licitado de “Sistema de Bombeo de Relaves Línea Norte y Sur, Elevación 4165” para el cliente Compañía Minera Antamina S.A., por US\$109,888. La toma de decisiones en este consorcio se da por unanimidad entre los consorciantes. Ambas partes tienen derecho a los activos y obligaciones sobre los pasivos relacionados con el acuerdo. De acuerdo con la evaluación efectuada por la Gerencia se ha concluido que el consorcio es una operación conjunta, por lo que se mide utilizando el método de la participación de los activos, pasivos, ingresos y gastos mantenidos conjuntamente.

A continuación, presentamos los saldos de activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de la operación conjunta al 31 de diciembre:

	Consortio Acciona San Martín	Consortio Acciona San Martín
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Activos corrientes	36,662	35,774
Activos no corrientes	384	415
Pasivos	30,524	28,241
Patrimonio	6,522	7,948
Pérdida neta	<u>(494)</u>	<u>5,771</u>
Participación	<u>25%</u>	<u>25%</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles comprenden principalmente los costos de implementación del sistema de flota de equipos Mine Sense y sistema de accesos y tareas, incurridos durante el 2021 y 2020, y los costos del sistema SAP implementados en el 2017.

	<u>Licencias y softwares</u> US\$000
COSTO:	
Al 1 de enero de 2020	7,945
Adiciones	<u>127</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	8,072
Adiciones	<u>30</u>
Al 31 de diciembre 2021	<u>8,102</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:	
Al 1 de enero de 2020	2,307
Adiciones	<u>895</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,202
Adiciones	<u>818</u>
Al 31 de diciembre 2021	<u>4,020</u>
COSTO NETO:	
Al 31 de diciembre de 2020	<u><u>4,870</u></u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>4,082</u></u>

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada:

	Edificios y otras construcciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidades de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos US\$000	Obras en curso US\$000	Total US\$000
COSTO:							
Al 1 de enero de 2020	6,606	206,971	34,804	110	4,005	7,497	259,993
Adiciones	-	209	-	1	154	9,873	10,237
Transferencias	-	13,078	187	-	44	(13,309)	-
Reclasificación (a)	-	-	-	-	2	-	2
Ventas y/o retiros	(213)	(12,528)	(924)	(24)	(214)	-	(13,903)
Al 31 de diciembre de 2020	6,393	207,730	34,067	87	3,991	4,061	256,329
Adiciones	-	1,083	-	-	131	16,185	17,399
Transferencias	78	14,861	-	-	25	(14,964)	-
Reclasificación (a)	-	(11,758)	(625)	-	1,636	-	(10,747)
Ventas y/o retiros	-	(9,172)	(3,614)	(6)	(95)	-	(12,887)
Al 31 de diciembre de 2021	6,471	202,744	29,828	81	5,688	5,282	250,094
DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO:							
Al 1 de enero de 2020	2,968	122,321	17,486	78	1,940	-	144,793
Adiciones	612	15,318	1,531	20	925	-	18,406
Deterioro	-	396	-	-	-	-	396
Transferencias	-	(67)	67	-	-	-	-
Reclasificación (a)	-	-	-	-	1	-	1
Ventas y/o retiros	(213)	(9,218)	(625)	(24)	(202)	-	(10,282)
Al 31 de diciembre de 2020	3,367	128,750	18,459	74	2,664	-	153,314
Adiciones	511	18,064	2,364	10	743	-	21,692
Deterioro	-	646	-	-	-	-	646
Reclasificación (a)	-	(9,027)	(290)	-	-	-	(9,317)
Ventas y/o retiros	-	(8,999)	(2,146)	(6)	(92)	-	(11,243)
Al 31 de diciembre de 2021	3,878	129,434	18,387	78	3,315	-	155,092
COSTO NETO:							
Al 31 de diciembre de 2021	2,593	73,310	11,441	3	2,373	5,282	95,002
Al 31 de diciembre de 2020	3,026	78,980	15,608	13	1,327	4,061	103,015

- (a) Al 31 de diciembre, el costo neto de las maquinarias y equipos adquiridos por la Compañía mediante contratos de arrendamiento con opción de compra presenta la siguiente composición:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Costo	61,637	67,479
Depreciación acumulada	<u>(33,625)</u>	<u>(34,473)</u>
Total	<u>28,012</u>	<u>33,006</u>

Estos activos se encuentran en garantía a favor de las entidades financieras (Nota 14) por un importe de US\$21,699 y US\$16,939, al 31 de diciembre del 2021 y 2020, respectivamente.

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos de largo plazo, bajo el marco de la Norma Internacional de Contabilidad 36: “Deterioro del valor de activos”, excepto por la identificación específica de algunos activos que se encontraban deteriorados, y por tanto se ha registrado una pérdida por deterioro de US\$646.
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria, y considera que el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (d) A continuación, se presenta la distribución de la depreciación del período:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Costo de servicios prestados (Nota 21)	21,405	18,512
Gastos de administración (Nota 22)	<u>287</u>	<u>290</u>
Total	<u>21,692</u>	<u>18,802</u>

- (e) A continuación, se presenta el deterioro del período:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Costo de servicios prestados (Nota 21)	646	396

- (f) Las adiciones del año 2021 y 2020 corresponden principalmente a maquinaria y equipo y unidades de transporte adquiridos principalmente para los proyectos de la división de Minería.

- (g) Durante el año 2021, la Compañía vendió maquinaria y equipo cuyo costo neto en libros ascendía a US\$4,310 (US\$4,201 en 2020), obteniendo una ganancia neta de US\$674 incluido en el estado separado de resultados y otros resultados integrales (ganancia neta de US\$1,663 al 31 de diciembre de 2020) (Nota 24).

13. ACTIVO POR DERECHO DE USO

A continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada:

	Maquinaria y equipo	Total
	US\$000	US\$000
COSTO:		
Al 1 de enero de 2020	44,806	44,806
Adiciones (a)	<u>4,506</u>	<u>4,506</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>49,312</u>	<u>49,312</u>
Adiciones (a)	<u>2,736</u>	<u>2,736</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>52,048</u>	<u>52,048</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:		
Al 1 de enero de 2020	3,727	3,727
Adiciones	<u>11,929</u>	<u>11,929</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>15,656</u>	<u>15,656</u>
Adiciones	<u>13,293</u>	<u>13,293</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>28,949</u>	<u>28,949</u>
COSTO NETO:		
Al 31 de diciembre de 2021	<u>23,099</u>	<u>23,099</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>33,656</u>	<u>33,656</u>

- (a) Las adiciones del año 2021 y 2020 corresponden principalmente a contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo y unidades de transporte para los proyectos de la división de Minería. Los vencimientos varían entre el 2023 y 2024.
- (b) La depreciación del periodo 2021 y 2020 por US\$13,293 y US\$11,929 se presenta en la nota de costo de servicios prestados (Nota 21).
- (c) Durante el año 2021, la Compañía ha cancelado cuotas de arrendamiento por US\$13,699 (neto de intereses por US\$10,048) (US\$11,879 (neto de intereses por US\$7,843) durante el año 2020).

- (d) Durante los años 2021 y 2020 la Compañía ha registrado como gasto contratos de arrendamiento por US\$46,213 y US\$33,446, respectivamente (Nota 21 y 22), los cuales incluyen: contratos que no califican bajo el alcance de la NIIF 16, debido a que son contratos de prestación de servicios en los que la Compañía no tiene el control de los activos por US\$10,809 y US\$6,200, respectivamente, y contratos que aplicaron la exención indicada en la norma para los arrendamientos con un plazo menor a 12 meses y por activos de bajo valor por US\$35,404 y US\$27,246, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía tiene activos por derecho de uso con opción de compra con entidades financieras presentados dentro del rubro de inmuebles, maquinaria y equipo, neto por US\$28,012 y US\$33,006 al 31 de diciembre del 2021 y 2020, respectivamente.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se presenta el detalle de obligaciones financieras:

Acreedor	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Pagarés bancarios:							
Banco Pichincha EE.UU (a)	Semestral hasta el 2021	-	759	-	-	-	759
Banco Interamericano de Finanzas(f y g)	Mensual hasta el 2025	584	11,033	10,121	-	10,705	11,033
Banco de Crédito del Perú (c, d y e)	Mensual hasta el 2025	9,929	19,192	5,997	-	15,926	19,192
BBVA (h)	Mensual hasta el 2021	-	4,672	-	-	-	4,672
BTG Pactual (i y j)	Mensual hasta el 2025	4,399	2,657	14,242	4,579	18,641	7,236
Hewlett - Packard Peru S.R.L. (b)	Mensual hasta el 2022	87	387	-	83	87	470
Total pagarés bancarios		14,999	38,700	30,360	4,662	45,359	43,362
Bonos corporativos (k)							
Primera emisión US\$15,000	Trimestral hasta el 2022	931	3,747	-	930	931	4,677
Segunda emisión US\$10,600	Trimestral hasta el 2022	2,643	2,684	-	2,630	2,643	5,314
Total bonos corporativos		3,574	6,431	-	3,560	3,574	9,991
Contratos de arrendamiento con entidades financieras							
Banco de Crédito del Perú (2 contratos) (l)	Mensual hasta el 2022	642	1,788	-	-	642	1,788
Banco Interamericano de Finanzas (4 contratos) (m)	Mensual hasta el 2024	3,440	3,284	1,673	5,149	5,113	8,433
BBVA Banco Continental (4 contratos) (n)	Mensual hasta el 2022	280	1,401	-	279	280	1,680
Scotiabank Perú (10 contratos) (o)	Mensual hasta el 2021	-	469	-	-	-	469
Banco Santander (3 contrato) (p)	Mensual hasta el 2026	5,695	2,590	20,242	3,081	25,937	5,671
Total arrendamientos financieros		10,057	9,532	21,915	8,509	31,972	18,041
Créditos directos:							
Caterpillar Leasing Chile (q)							
Crédito directo por US\$3,499	Mensual hasta el 2023	1,385	733	442	1,039	1,827	1,772
Crédito directo por US\$8,993	Mensual hasta el 2021	-	1,884	-	2,669	-	4,553
Crédito directo por US\$5,774	Mensual hasta el 2021	-	1,210	-	1,714	-	2,924
Crédito directo por US\$328	Mensual hasta el 2021	-	58	-	-	-	58
Crédito directo por US\$213	Mensual hasta el 2021	-	45	-	67	-	112
Crédito directo por US\$9,062	Mensual hasta el 2021	-	1,881	-	3,011	-	4,892
Crédito directo por US\$4,575	Mensual hasta el 2021	-	945	-	1,600	-	2,545
Crédito directo por US\$2,562	Mensual hasta el 2021	-	527	-	941	-	1,468
Crédito directo por US\$2,562	Mensual hasta el 2021	-	520	-	1,075	-	1,595
Crédito directo por US\$2,093	Mensual hasta el 2022	65	743	-	-	65	743
Crédito directo por US\$1,619	Mensual hasta el 2021	-	500	-	851	-	1,351
Crédito directo por US\$618	Mensual hasta el 2021	-	190	-	341	-	531
Crédito directo por US\$ 1,227	Mensual hasta el 2025	320	-	750	-	1,070	-
Crédito directo por US\$ 574	Mensual hasta el 2025	150	-	365	-	515	-
Crédito directo por US\$ 380	Mensual hasta el 2025	99	-	249	-	348	-
Crédito directo por US\$ 548	Mensual hasta el 2025	142	-	357	-	499	-
Total créditos directos		2,161	9,236	2,163	13,308	4,324	22,544

Acreeedor	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Factoring *							
Banco Santander	Mensual hasta el 2021	-	1,973	-	-	-	1,973
Banco de Crédito del Perú	Mensual hasta el 2022	2,078	-	-	-	2,078	-
Banco Pichincha	Mensual hasta el 2022	990	-	-	-	990	-
Banco Interamericano de Finanzas	Mensual hasta el 2022	1,283	2,917	-	-	1,283	2,917
Total factoring		<u>4,351</u>	<u>4,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,351</u>	<u>4,890</u>
Total deuda		<u>35,142</u>	<u>68,789</u>	<u>54,438</u>	<u>30,039</u>	<u>89,580</u>	<u>98,828</u>



A continuación, el detalle entre obligaciones garantizadas y no garantizadas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
No garantizadas – a costo amortizado		
Factoring	4,351	4,890
Pagarés bancarios	32,610	43,362
Bonos corporativos	3,574	9,991
Contratos de arrendamiento financiero	<u>10,273</u>	<u>1,102</u>
Sub – total	<u>50,808</u>	<u>59,345</u>
Garantizadas – a costo amortizado		
Pagarés Bancarios	12,749	-
Contratos de arrendamiento financiero	21,699	16,939
Crédito directo	<u>4,324</u>	<u>22,544</u>
Sub – total	<u>38,772</u>	<u>39,483</u>
Total	<u><u>89,580</u></u>	<u><u>98,828</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones financieras devengaron intereses a tasas de mercado, tanto en soles como en dólares americanos. Los pagarés bancarios devengaron intereses a tasas entre 5.78% y 7.90% (4.15% y 8.00% al 31 de diciembre de 2020); los bonos corporativos devengaron intereses a tasas entre 6% y 6.91% (6% y 6.91% al 31 de diciembre de 2020); los arrendamientos financieros devengaron intereses a tasas entre 4.10% y 7.20% (3.61% y 7.20% al 31 de diciembre de 2020) y los créditos directos devengaron intereses a tasas entre 5.99% y 6.25% (5.64% y 6.64% al 31 de diciembre de 2020).

Durante el año 2021, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a US\$5,417 (US\$5,010 en el año 2020), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados y otros resultados integrales (Nota 25).

Pagarés bancarios

- (a) Durante el año 2020, se ha suscrito un pagaré para el financiamiento del mantenimiento mayor de maquinaria y equipos con el Banco Pichincha por US\$759 con vencimiento en 2021.
- (b) Durante los años 2017, se han suscrito dos pagarés para el financiamiento del mantenimiento mayor de maquinaria con Hewlett - Packard Peru S.R.L. por US\$1,260 y con vencimiento en 2022.
- (c) Durante el año 2019, se han suscrito cinco pagarés para el financiamiento del mantenimiento mayor con el Banco de Crédito del Perú por US\$19,000 con vencimiento en 2022.
- (d) Durante el año 2020, se han suscrito nueve pagarés para el financiamiento de capital de trabajo con el Banco de Crédito del Perú por US\$18,354, cinco con vencimiento en el 2020 y cuatro con vencimiento en 2021.

- (e) Durante el año 2021, se han suscrito trece pagarés para el financiamiento de capital de trabajo con el Banco de Crédito del Perú por US\$ 33,106, diez con vencimiento en el 2021, dos con vencimiento en el 2022 y uno con vencimiento en el 2025.
- (f) Durante el año 2020, se han suscrito ocho pagarés para el financiamiento de capital de trabajo con el Banco Interamericano de Finanzas por US\$18,445 dos con vencimiento en el 2020 y seis con vencimiento en 2021.
- (g) Durante el año 2021, se han suscrito un pagaré para el financiamiento de capital de trabajo con el Banco Interamericano de Finanzas por US\$10,700 con vencimiento en el 2025.
- (h) Durante el año 2020, se ha suscrito un pagaré para de capital de trabajo con el BBVA Banco Continental por US\$5,603 con vencimiento en 2021.
- (i) Durante el año 2020, se ha suscrito un pagaré para el financiamiento de capital de trabajo con el BTG Pactual por US\$12,500 con vencimiento en 2023.
- (j) Durante el año 2021, se ha suscrito un pagaré para el financiamiento de capital de trabajo con el BTG Pactual por US\$15,000 con vencimiento en 2025.

Los pagarés bancarios de corto plazo no tienen garantías específicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La Compañía está obligada a cumplir con cláusulas relacionadas a cumplimiento de ratios financieros para los financiamientos de mediano plazo asociado a las obligaciones de pagarés con el Banco de Crédito del Perú y BTG, los mismos que se encuentran especificados en el rubro de Contratos de arrendamiento con entidades financieras y Bonos corporativos, respectivamente.

Bonos corporativos

- (k) Durante el año 2017 se dio la primera y segunda emisión de Bonos Corporativos correspondiente al Segundo Programa por US\$15,000 y US\$10,600, respectivamente, con la Superintendencia de Mercado de Valores de Lima, destinado a la reestructuración de pasivos y al financiamiento de sus operaciones. Así mismo los bonos tienen vencimiento en 2022.

La Compañía está obligada a cumplir con ciertas cláusulas relacionadas con ratios financieros de gestión de negocios con base en los estados financieros consolidados de la Compañía. Con fecha 28 de diciembre de 2018, la Compañía recibió la confirmación al cambio del programa de bonos por parte de la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) con relación a lo siguiente:

- Mantener un índice de cobertura del servicio de deuda, para cualquier período de cuatro trimestres consecutivos mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de deuda financiera sobre EBITDA para cualquier período de cuatro trimestres consecutivos menor o igual a 2.5.
- Mantener un índice de endeudamiento menor a igual a 2.85

Asimismo, la Compañía no deberá otorgar en garantía a favor de terceros más del 65% del total de sus activos presentes o futuros. Además de mantener libre de gravamen el 55% para el 2021 y 2020, de las cuentas por cobrar comerciales.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con las obligaciones indicadas anteriormente.

Contratos de arrendamiento con entidades financieras

- (l) Durante el año 2019, se suscribió un contrato de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú para la adquisición de maquinarias y equipos por US\$4,127, con vencimiento en el 2022.
- (m) Durante el año 2019, se suscribieron dos contratos de a través del Banco Interamericano de Finanzas para la adquisición de maquinarias y equipos por US\$4,404 con vencimiento en 2024.

Durante el 2020, se suscribieron dos contratos a través de Banco Interamericano de Finanzas, para el financiamiento de mantenimiento mayor de maquinaria y equipos por US\$ 7,785, con vencimiento en el 2023.

- (n) Durante el año 2018, se suscribieron dos contratos a través del BBVA Banco Continental para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$296 y US\$1,793, con vencimiento en 2022.

Asimismo, durante el año 2017, se suscribieron dos contratos a través del BBVA Banco Continental para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$3,844 y US\$1,458, con vencimiento en 2021.

- (o) Durante el año 2017, se suscribió un contrato a través del Banco Scotiabank Perú para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$1,755, con vencimiento en 2021.
- (p) Durante el año 2018, se suscribieron tres contratos de arrendamiento financiero a través del Banco Santander Perú para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$8,885, con vencimiento en 2023.

Durante el año 2021, se suscribió un contrato retroarrendamiento a través del Banco Santander Perú, por US\$23,200 con vencimiento en 2026 (Nota 32).

Los contratos de arrendamiento con entidades financieras fueron suscritos con el respaldo del cumplimiento de la garantía mobiliaria sobre los bienes muebles indicados en los contratos por el importe de US\$21,699 y US\$16,939, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

De acuerdo con los contratos firmados con las entidades financieras, se establecen obligaciones relacionados al cumplimiento de ratios financieros con base en los estados financieros consolidados. Estos son:

Banco de Crédito del Perú:

- Mantener un ratio de deuda financiera sobre patrimonio menor o igual a 2.50.
- Mantener un ratio de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 3.0.
- Mantener un ratio de pasivo total sobre patrimonio total menor o igual a 4.5.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el ratio de Índice de pasivo total sobre patrimonio total no fue alcanzado, por ello el Banco de Crédito del Perú aprobó una dispensa liberando a la Compañía del cumplimiento de este compromiso financiero para el año 2021 y 2020. Para el año 2020; dicha dispensa fue otorgada con fecha posterior al cierre de los estados financieros, por lo que la porción de la deuda a largo plazo se está presentando en el corto plazo en dicho año.

Banco Interamericano de Finanzas:

- Mantener un ratio de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 2.50.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.85.

Scotiabank:

- Mantener un índice de cobertura del servicio de deuda mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 2.5.
- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.85.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con las obligaciones indicadas anteriormente, excepto por lo indicado respecto al contrato de arrendamiento con el Banco de Crédito del Perú.

A continuación, el detalle por vencimiento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$ 000	US\$ 000
Análisis de Madurez		
Año 1	11,698	9,688
Año 2	7,947	6,577
Año 3	5,906	2,607
Año 4	5,464	425
Año 5	5,457	-
	<hr/>	<hr/>
Sub-Total	36,472	19,297
Menos: Intereses no Devengados	<u>(4,500)</u>	<u>(1,256)</u>
Total	<u>31,972</u>	<u>18,041</u>

Créditos directos– Caterpillar Leasing Chile

- (q) Durante el 2021, se suscribieron contratos por créditos directos para financiar mantenimiento mayor por US\$2,730 con vencimiento en 2025 y se suscribió un contrato para financiar una opción de compra por US\$1,600 con vencimiento 2022, este último se pagó anticipadamente con fecha 30 de diciembre 2021 por US\$675.

Durante el 2019, se suscribieron contratos por créditos directos para la adquisición de una Pala Hidráulica por US\$1,619 con vencimiento en 2023 y se suscribió un contrato para financiar una opción de compra por US\$618 con vencimiento 2023, de los cuales con fecha 30 de diciembre 2021 se pagaron anticipadamente 2 contratos por US\$1,330.

Durante 2018, se suscribieron contratos por créditos directos por la adquisición de 6 camiones volquetes por US\$18,974, con vencimiento en 2023, de los cuales con fecha 30 de diciembre 2021 se pagaron anticipadamente 5 contratos por US\$7,490, y se suscribió un contrato para financiar opciones de compra por US\$388 y mantenimiento mayor por US\$2,093, con vencimiento en 2021.

Durante 2017, se suscribieron contratos por créditos directos por la adquisición de 9 camiones volquetes por US\$18,266, con vencimiento en 2023, de los cuales con fecha 30 de diciembre 2021 se pagaron anticipadamente 2 contratos por US\$4,231.

La Compañía ha otorgado prenda sobre cierta maquinaria y unidades de transporte que mantienen un valor neto en libros de US\$ 52,661 (US\$61,726 en 2020).

De acuerdo con los contratos firmados con Caterpillar Leasing Chile, desde el periodo 2018 se establecieron obligaciones relacionadas al cumplimiento de ratios financieros con base en los estados financieros consolidados de la Compañía. Los ratios incluidos son los siguientes:

- Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 2.5.
- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.85.
- Mantener un índice de pasivo total sobre patrimonio total menor o igual a 4.0.

En el año 2021 y 2020, Caterpillar Leasing Chile S.A. aprobó una dispensa liberando a la Compañía del cumplimiento de los compromisos financieros a los siguientes ratios, los cuales no fueron alcanzados:

- Índice de cobertura de servicio de deuda.
- Índice de pasivo total sobre patrimonio total.

El incumplimiento de los compromisos financieros origina que la deuda se vuelve exigible, sin embargo, al contar con la dispensa, los compromisos se presentan según su fecha de vencimiento a corto o largo plazo.

Factoring

Corresponden a cuentas por pagar de proveedores, en las cuales éstos vendieron sus cuentas por cobrar que mantenían con la Compañía a instituciones financieras, utilizando las líneas de crédito de la Compañía, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo.

Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento:

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en las obligaciones financieras de la Compañía que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalentes de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron clasificados en el estado

separado de flujos de efectivo de la Compañía como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Cambios en equivalentes de efectivo								
	01/01/2021	Ajustes	Obtención de préstamos	Pagos de préstamos	Pagos por pasivos por arrendamiento con entidades financieras	Pagos de factoring	Otros (i)	31/12/2021
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Pagarés bancarios	43,362		55,765	(53,402)	-		(366)	45,359
Bonos corporativos	9,990	-	-	(6,400)	-		(16)	3,574
Arrendamientos entidades financieras	18,040		30,324	(7,124)	(9,036)		(232)	31,972
Factoring de proveedores	4,890	21,998	-	-	-	(22,540)	3	4,351
Créditos directos	22,545	3,052	-	-	(21,586)		313	4,324
Total	98,827	25,050	86,089	(66,926)	(30,622)	(22,540)	(298)	89,580

Cambios en equivalentes de efectivo								
	01/01/2020	Ajustes	Obtención de préstamos	Pagos de préstamos	Pagos por pasivos por arrendamiento con entidades financieras	Pagos por factoring	Otros (i)	31/12/2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Pagarés bancarios	27,530	47,116	47,116	(31,614)	-	-	330	43,362
Bonos corporativos	16,383	-	-	(6,418)	-	-	26	9,991
Arrendamientos entidades financieras	18,618	7,787	7,787	-	(8,389)		25	18,041
Factoring de proveedores	12,071	24627	-	-	-	(31,801)	(7)	4,890
Créditos directos	29,962	-	-	-	(7,068)		(350)	22,544
Total	104,564	79,530	54,903	(38,032)	(15,457)	(31,801)	24	98,828

- (i) Corresponde a las operaciones de arrendamiento financiero que no generaron flujos de efectivo y la eliminación de los flujos de pago de arrendamientos operativos.

La Gerencia considera que el valor razonable de las obligaciones financieras es similar a su valor en libros.

15. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta el detalle de los pasivos por arrendamiento;

Acreedor	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Caterpillar International Services (b)	Mensual hasta el 2023	11,209	10,240	7,987	19,197	19,196	29,437
Sigma - FI Leasop V (a)	Mensual hasta el 2024	3,463	2,488	3,464	5,160	6,927	7,648
Total		14,672	12,728	11,451	24,357	26,123	37,085

A continuación, el detalle por vencimiento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$ 000	US\$ 000
Análisis de Madurez		
Año 1	16,808	16,128
Año 2	10,195	15,923
Año 3	1,884	10,396
Año 4	-	510
Sub-Total	<u>28,887</u>	<u>42,957</u>
Menos: Intereses no Devengados	<u>(2,764)</u>	<u>(5,872)</u>
Total	<u><u>26,123</u></u>	<u><u>37,085</u></u>

A continuación, el movimiento del pasivo por arrendamiento:

	<u>01/01/2021</u>	<u>Nuevos</u>	<u>Pagos por</u>	<u>Otros</u>	<u>31/12/2021</u>
	US\$000	arrendamientos	arrendamientos		US\$000
		US\$000	US\$000		
Pasivos por arrendamiento	37,085	2,737	(13,699)	-	26,123

	<u>01/01/2020</u>	<u>Nuevos</u>	<u>Pagos por</u>	<u>Otros</u>	<u>31/12/2020</u>
	US\$000	arrendamientos	arrendamientos		US\$000
		US\$000	US\$000		
Pasivos por arrendamiento	40,610	4,498	(7,843)	(180)	37,085

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los pasivos por arrendamiento han sido descontados considerando tasas de descuento que fluctúan entre 9.92% y 13.80%.

- (a) Durante el año 2021, se ha suscrito un contrato de arrendamiento a través de SIGMA - FI Leasop V para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$2,736, con vencimiento en 2024.

Durante el año 2020, se ha suscrito un contrato de arrendamiento a través de SIGMA - FI Leasop V para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$4,094, con vencimiento en 2023.

Durante el año 2019, se han suscrito dos contratos de arrendamiento a través de SIGMA - FI LEASOP V para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$2,650 y US\$3,000, con vencimiento en 2023 y 2024, respectivamente.

De acuerdo con los contratos firmados con Sigma - FI Leasop V, se establecen obligaciones relacionadas al cumplimiento de ratios financieros con base en los estados financieros consolidados de la Compañía. Los ratios incluidos son los siguientes:

- Mantener un índice de cobertura del servicio de deuda mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 3.0.
- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.85.

El incumplimiento relacionado a los ratios financieros facultará al arrendador a dar por concluido el contrato de arrendamiento.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con las obligaciones indicadas anteriormente.

- (b) Durante el año 2019, se han suscrito contratos de arrendamientos con Caterpillar International Service del Perú S.A. para la adquisición de maquinaria y equipo, trece contratos por US\$36,407 con vencimientos en 2023 y dos contratos por US\$2,751, con vencimientos en el 2022.

De acuerdo con los contratos firmados con Caterpillar International Services del Perú S.A., se establecen obligaciones relacionados al cumplimiento de ratios financieros con base en los estados financieros consolidados de la Compañía. Los ratios incluidos son los siguientes:

- Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25.
- Mantener un índice de deuda financiera sobre EBITDA menor o igual a 2.5.
- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.85.
- Mantener un índice de pasivo total sobre patrimonio total menor o igual a 4.0.

En el año 2021 y 2020, Caterpillar Leasing Chile S.A. aprobó una dispensa liberando a la Compañía del cumplimiento de los compromisos financieros a los siguientes ratios, los cuales no fueron alcanzados:

- Índice de cobertura de servicio de deuda.
- Índice de pasivo total sobre patrimonio total.

El incumplimiento relacionado a los ratios financieros detallados en los literales a) y b) constituirá un evento de incumplimiento en cada uno de los contratos de arrendamiento celebrados entre la Compañía y la arrendadora, facultando a esta última a dar por concluido el contrato.

La Gerencia considera que el valor razonable de los pasivos por arrendamiento es similar a su valor en libros, debido a que devengan tasas similares a las de mercado.

Adicionalmente, la Compañía tiene pasivos por arrendamiento con entidades financieras presentadas dentro del rubro de obligaciones financieras por US\$31,972 y US\$18,041 al 31 de diciembre del 2021 y 2020, respectivamente (Nota 14).

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Facturas	67,029	54,715	-	-
Facturas por recibir	6,201	7,057	-	-
Letras Por Pagar (a)	12,277	3,992	1,136	-
	<u>85,507</u>	<u>65,764</u>	<u>1,136</u>	<u>0</u>
Total				

Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes y se originan por la compra de repuestos, materiales y servicios relacionados al trabajo de minería, construcción y al mantenimiento de su maquinaria pesada. No tienen garantías específicas.

El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 30 y 60 días, y 30 días por los proveedores extranjeros.

- (a) Las letras por pagar de largo plazo corresponden a una operación de compra de materiales en la cual se acordó con el proveedor la cancelación mediante 6 letras de cambio con vencimiento semestral.

La Gerencia considera que el valor razonable es similar a su valor en libros debido a su vencimiento en el corto plazo.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS DEL CONTRATO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2021	2020	2021	2020
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Anticipos recibidos de terceros (pasivos del contrato) (a)	4,352	8,204	522	2,708
IGV por pagar	845	418	-	-
Otros impuestos	506	757	-	-
Adquisición de maquinaria y equipo	112	-	-	-
Provisión para litigios	683	-	-	-
Derivado de cobertura	-	-	254	-
Diversos – terceros	99	370	168	214
	<u>6,597</u>	<u>9,749</u>	<u>944</u>	<u>2,922</u>
Total				

(a) Con respecto a los anticipos recibidos de terceros:

En el año 2021 se recibieron los siguientes adelantos:

- Compañía Minera Antamina S.A., para el proyecto EPC del Sistema de Bombeo de Relaves Líneas Norte y Sur – elevación 4165, por un monto de US\$2,524, cuyo saldo quedó pendiente de amortizar en su totalidad al 31 de diciembre 2021.

En el año 2020 se recibieron los siguientes adelantos:

- Minsur S.A. para el proyecto Pucamarca F4, por un monto de US\$2,531, el cual al 31 de diciembre de 2021 fue amortizado en su totalidad.(US\$768 al 31 de diciembre 2021).
- Compañía Minera Ares S.A.C. para el proyecto Presa Inmaculada, por un monto de US\$3,679, el cual al 31 de diciembre de 2021 fue amortizado en su totalidad. (US\$1,540 al 31 de diciembre 2021).
- Compañía Minera Antamina S.A., para el proyecto EPC del Sistema de Bombeo de Relaves Líneas Norte y Sur – elevación 4165, por un monto de US\$1,313, el cual al 31 de diciembre 2021 fue amortizado en su totalidad. (US\$1,313 al 31 de diciembre 2021)

En el año 2019 se recibieron los siguientes adelantos:

- Sociedad Minera El Brocal para el proyecto El Brocal, por un monto de US\$7,000, cuyo saldo al 31 de diciembre 2021 ascendió aUS\$1,202 (US\$4,087 al 31 de diciembre 2020).
- Unión Andina de Cementos S.A.A., para el proyecto Atocongo, por un monto de US\$1,502, cuyo saldo al 31 de diciembre 2021 ascendió a US\$1,148(US\$1,381 al 31 de diciembre 2020).
- Compañía Minera Coimolache S.A., para el proyecto Minado Tantahuatay II, por un monto de US\$2,000, el cual al 31 de diciembre 2021 fue amortizado en su totalidad (US\$626 al 31 de diciembre 2020).
- Compañía Minera Antamina S.A., para el proyecto EPC del Sistema de Bombeo de Relaves Líneas Norte y Sur – elevación 4165, por un monto de US\$ 1,775, el cual al 31 de diciembre 2020 fue amortizado en su totalidad.(US\$622 al 31 de diciembre 2020).

En el año 2018 se recibieron los siguientes anticipos:

- Unión Andina de Cementos S.A.A. para el proyecto Atocongo por un monto de US\$1,484. Durante el 2019 y 2020 se han venido compensando con las facturas emitidas a este mismo cliente. Al 31 de diciembre de 2021 fue amortizado en su totalidad (US\$575 al 31 de diciembre 2020).

18. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Remuneraciones y participación de los trabajadores	4,996	5,715
Compensación por tiempo de servicios	<u>400</u>	<u>539</u>
Total	<u><u>5,396</u></u>	<u><u>6,254</u></u>

19. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, el capital social está representado por 145,283,354, acciones suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/1 por acción, por un total de soles de S/145,283 (equivalente a US\$48,687).

Con fecha 31 de julio de 2020, la Junta General de Accionistas aprobó aumentar el capital social de la Compañía en la suma de S/20,220 (US\$6,000) mediante capitalización de resultados acumulados. Tal operación se efectuó de manera proporcional al porcentaje de participación que tenían los accionistas en el capital social emitido de la Compañía.

El movimiento en el número de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Nº	Nº
En circulación al inicio del año	145,283,354	125,063,354
Emitidas por:		
Capitalización de resultados acumulados	<u>-</u>	<u>20,220,000</u>
En circulación al final del año	<u><u>145,283,354</u></u>	<u><u>145,283,354</u></u>

(a.1.) Estructura de participación accionaria

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual en el capital:	<u>Accionistas</u>	<u>Participación</u>
	Nº	%
De 40.01 a 50.00	1	49.00
De 50.01 a 60.00	<u>1</u>	<u>51.00</u>
Total	<u><u>2</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

(b) Reserva Legal

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

En el 2021 no se acordó transferir el 10% de las utilidades retenidas del ejercicio 2020 ya que se obtuvo pérdida. En el año 2020, mediante Junta de Accionistas se acordó transferir el 10% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2019 a la reserva legal, lo que resultó en US\$578.

(c) Resultado de conversión

A inicios del año 2019, la Gerencia de la Compañía determinó el cambio de moneda funcional del sol al dólar estadounidense.

Para la conversión del capital social y otras reservas de patrimonio utilizó el tipo de cambio histórico, de la fecha de transacción. El efecto de conversión por US\$6,032 es el resultado de la conversión al tipo de cambio al 1 de enero de 2019.

(d) Resultados acumulados

Marco regulatorio

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán una tasa del 5% del monto, salvo la distribución que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas en Perú, supuesto en el que se mantiene vigente la inafectación. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Distribución de dividendos

Durante el año 2021 y 2020, la Compañía no distribuyó dividendos.

20. INGRESOS POR SERVICIOS DE EXTRACCIÓN DE MINERAL, MOVIMIENTO DE TIERRAS, CONSTRUCCIÓN Y OTROS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por servicios de extracción de mineral, movimiento de tierras, construcción y otros se componen de lo siguiente:

	Ingresos	
	2021	2020
	US\$000	US\$000
Servicio de Minería		
Shougang Hierro Perú S.A. (Nota 1 (d.4))	125,679	63,715
Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (Nota 1 (d.8))	35,920	24,392
Unión Andina de Cementos S.A.A. (Nota 1 (d.1))	29,342	16,156
Compañía Minera Coimolache S.A. (Nota 1 (d.2))	21,357	23,684
Minera La Zanja S.R.L (Nota 1 (d.7))	13,477	7,458
Minera Las Bambas S.A. (Nota 1 (d.6))	7,819	26,800
Shahuindo S.A.C. (Nota 1 (d.10))	6,218	-
Cementos Pacasmayo S.A.A. (Nota 1 (d.3) y (d.5))	3,338	2,632
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (Nota 1 (d.9))	-	618
Otros menores	303	140
	243,453	165,595
Servicio de Construcción		
Compañía Minera Antamina S.A. (Nota 1 (d.14))	18,221	13,898
Minsur S.A. (Nota 1 (d.16))	15,269	10,881
Compañía Minera Ares S.A.C. (Nota 1 (d.12))	6,668	9,172
Compañía Minera Coimolache S.A. (Nota 1 (d.15))	2,066	4,876
Consorcio Integración Vial (Nota 1 (d.13))	945	410
Consorcio Acciona - San Martín	340	314
Otros menores	79	87
	43,588	39,638
Total	287,041	205,233

A continuación, se presentan el detalle de los ingresos según el momento del reconocimiento de ingresos:

	2021	2020
	US\$000	US\$000
A lo largo del tiempo (Método de recursos) (2(n))	241,026	166,320
En un punto del tiempo (Método de producto) (2(n))	46,015	38,913
Total	287,041	205,233

A continuación, presentamos cierta información relacionada a los ingresos por servicios de construcción que mantiene la Compañía:

	Costos acumulados al 31 de diciembre de 2021	Resultado del proyecto al 2021	Anticipos recibidos al inicio del proyecto
AÑO 2021	US\$000	US\$000	US\$000
Proyectos de Línea Negocio			
Construcción			
Carretera Tocache Juanjui	44,535	(7,720)	9,293
Pucamarca Fase 4	27,595	(1,371)	-
Tantah Pad F1 E2 y HR Mirador	6,456	507	-
Alq. de equipos EPC Antamina	644	204	-
Antamina Acciona	398	(18)	-
Consorcio Acciona San Martín	34,565	3,399	1,935
Presa Inmaculada	14,993	897	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	129,186	(4,102)	11,228
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	Costos acumulados al 31 de diciembre de 2020	Resultado del proyecto al 2020	Anticipos recibidos al inicio del proyecto
AÑO 2020	US\$000	US\$000	US\$000
Proyectos de Línea Negocio			
Construcción			
Carretera Tocache Juanjui	42,834	(6,977)	9,293
Pucamarca Fase 4	9,800	1,089	-
Tantah Pad F1 E2 y HR Mirador	5,741	389	-
Alq. de equipos EPC Antamina	343	165	-
Antamina Acciona	398	(18)	-
Consorcio Acciona San Martín	16,606	3,137	1,935
Presa Inmaculada	8,260	918	-
Carretera San Marcos OXI	569	(38)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	84,551	(1,335)	11,228
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Asimismo, se presenta información respecto a los activos y pasivos de contratos provenientes de servicios de extracción de mineral, movimiento de tierras y construcción:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Costos de los contratos de servicios de extracción de mineral y construcción, acumulados	528,260	315,851
Utilidad reconocida, neta de pérdidas reconocidas	49,180	27,402
Facturas y valorizaciones cobradas y por cobrar	<u>(521,228)</u>	<u>(305,444)</u>
Total	<u>56,212</u>	<u>37,809</u>
Compuesto por:		
Activos del contrato (Nota 6(d))	61,086	48,721
Pasivos del contrato (Nota 17)	(4,874)	(10,912)

21. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS, VENTA DE MATERIALES Y OTROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Saldo inicial de inventarios (nota 8)	15,476	18,229
Compras	99,678	63,510
Saldo final de inventarios (nota 8)	(15,075)	(15,476)
Transferencia a componente de reemplazo de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>(7,341)</u>	<u>(5,783)</u>
Consumo de inventario	<u>92,738</u>	<u>60,480</u>
Gastos de personal (nota 23)	67,265	52,756
Servicios prestados por terceros (a)	67,822	48,808
Arrendamiento de maquinaria y equipos (Nota 13 (d))	-	1,406
Depreciación inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 12 (c))	21,405	18,116
Deterioro (Nota 12 (d))	646	396
Depreciación de activo por derecho de uso (Nota 13)	13,293	11,929
Cargas diversas de gestión	2,617	333
Otros	<u>397</u>	<u>324</u>
Total	<u>266,183</u>	<u>194,548</u>

(a) El rubro de servicios prestados por terceros comprende:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Alquiler de maquinaria, equipos y otros (Nota 13 (d))	44,903	30,764
Mantenimiento y reparación de maquinaria, equipos y otros	7,708	7,690
Servicio de transporte	3,633	3,012
Servicios de contratistas	5,531	3,644
Otros servicios de terceros	6,047	3,698
	<u>67,822</u>	<u>48,808</u>
Total	<u><u>67,822</u></u>	<u><u>48,808</u></u>

(b) En el 2020, durante el estado de emergencia la Compañía incurrió en costos fijos que no contribuyeron a un avance en el cumplimiento de la obligación de desempeño por un importe de US\$7,573, los cuales afectaron directamente el costos de ventas. Los costos estuvieron compuestos principalmente por depreciación, mano de obras y otros por US\$4,308, US\$2,122 y US\$1,143, respectivamente.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Consumo de suministros	76	26
Gastos de personal (Nota 23)	7,048	8,396
Servicios prestados por terceros (a)	2,911	2,734
Cargas diversas de gestión	962	1,150
Depreciación (Nota 12 (d))	287	290
Tributos	37	32
	<u>11,321</u>	<u>12,628</u>
Total	<u><u>11,321</u></u>	<u><u>12,628</u></u>

(a) Los servicios prestados por terceros se componen de los siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Alquileres (Nota 13 (d))	1,310	1,276
Asesoría y consultorías	736	581
Servicios de outsourcing	466	403
Servicios públicos	65	80
Mantenimiento y reparación de instalaciones	29	17
Otros menores	305	377
	<u>2,911</u>	<u>2,734</u>
Total	<u><u>2,911</u></u>	<u><u>2,734</u></u>

23. GASTOS DE PERSONAL

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Por naturaleza		
Sueldos y jornales	39,434	36,220
Bonificaciones, gratificaciones y otros	31,517	22,112
Vacaciones	3,363	2,820
	<u>74,314</u>	<u>61,152</u>
Por su función		
Costo de servicios prestados (Nota 21)	67,265	52,756
Gastos de administración (Nota 22)	7,049	8,396
	<u>74,314</u>	<u>61,152</u>
Número promedio de trabajadores	<u>3,935</u>	<u>3,264</u>

24. OTROS INGRESOS, NETO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Otros ingresos		
Utilidad en la enajenación de maquinaria y equipos (Nota 12 (e))	674	1,663
Reclamos al seguro	518	673
Otros ingresos	307	151
	<u>1,499</u>	<u>2,487</u>
Otros gastos		
Participación de los trabajadores	-	(108)
Sanciones administrativas	(364)	(78)
Costo de bienes siniestrados	(172)	(495)
	<u>(536)</u>	<u>(681)</u>
Total	<u>963</u>	<u>1,806</u>

25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos		2
Otros ingresos financieros	217	402
	<u>217</u>	<u>402</u>
Total	<u>217</u>	<u>404</u>
Gastos financieros		
Gastos por comisiones	(3,580)	(2,763)
Intereses por pagarés	(2,890)	(2,095)
Intereses por arrendamiento con entidades financieras	(699)	(727)
Intereses por préstamos	(1,639)	(1,171)
Intereses de contrato de arrendamiento - retroarrendamiento	(227)	(116)
Intereses por bono	(473)	(901)
Intereses de pasivos por arrendamiento	(3,651)	(4,431)
Otros gastos financieros	(3,712)	(1,674)
	<u>(3,712)</u>	<u>(1,674)</u>
Total	<u>(16,871)</u>	<u>(13,878)</u>

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

(i) Tasas de impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 29.5%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa de 5%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de ganancias, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) Arrastre de pérdidas tributarias

La Compañía ha optado por compenazar sus pérdidas tributarias utilizando el sistema "A" del artículo 50 de la Ley (es decir, imputándola a las rentas obtenidas año a año hasta agotar su importe).

Al 31 de diciembre 2021, la Compañía mantiene un pérdida tributaria acumulada de US\$24,105 (equivalente a S/89,679), la cual está compuesta de la siguiente manera:

- Pérdida tributaria del año 2020 por US\$17,632 (vencimiento 2025).
- Pérdida tributaria del año 2021 por US\$6,473 (vencimiento 2025).

Dicha pérdida ha generado un activo por impuesto a las ganancias diferido, al 31 de diciembre 2021, por US\$6,629, la cual está compuesto de la siguiente manera:

- Activo diferido por pérdida tributaria del año 2020 por US\$5,274
- Activo diferido por pérdida tributaria del año 2021 por US\$1,355

Para el año 2021 la Compañía calculo un activo diferido por la pérdida tributaria de US\$1,910, pero debido a las estimaciones de rentabilidad de la empresa en los próximos 4 años y a factores externos como la incertidumbre del tipo de cambio, ha reconocido un importe de US\$1,355. Por tanto, existe un activo por impuesto a la ganancia diferido no reconocido de US\$555.

(iii) Precios de transferencia

Se establecen las siguientes nuevas reglas:

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

Declaración Jurada Informativa	Ingresos Anuales Mínimos US\$000	Supuesto	Contenido	Rige desde
Reporte Local	S/9,890 (USD2,997)	Operaciones con Vinculadas	Transacciones que generen renta gravada o gasto deducible.	2018
Reporte Maestro	S/86,000 (USD26,000)	Contribuyentes que formen parte de un Grupo	Estructura organizacional, descripción del negocio, políticas de precios de transferencia, posición financiera y fiscal.	2018
Reporte País por País	No Aplicable	Contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional	Distribución global de ingresos, impuestos pagados y actividades de cada una de las entidades del grupo multinacional.	2019

La Compañía realizó el Reporte Local y Reporte Maestro del año 2020 y está realizando el respectivo Reporte Local y Reporte Maestro del año 2021. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en relación con los precios de transferencia.

(iv) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2021, no se han presentado cambios significativos en el régimen del Impuesto a la Renta en Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2021 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

A continuación, detallamos las principales modificaciones que serán aplicables a partir de 2022:

Deducibilidad del gasto por intereses en función al EBITDA

Conforme a lo dispuesto en el Decreto Legislativo No.1424 hasta el 31 de diciembre del 2020 para el cálculo del IR se aplicó la regla de subcapitalización, por la que sólo eran deducibles los intereses por endeudamientos que no excedan el coeficiente de 3:1 el patrimonio neto de las empresas. A partir del año 2021 aplicará el límite del 30% del EBITDA del ejercicio anterior, siendo el exceso de los intereses arrastrable por los cuatro años siguientes.

Mediante el D.S. 402-2021-EF publicado el 30 de diciembre del 2021 se ha dispuesto que, excepcionalmente, a efecto de determinar el EBITDA correspondiente al ejercicio 2020 que se aplicará para calcular el límite al ejercicio gravable 2021, a la renta neta luego de efectuada la compensación de pérdidas se debe adicionar, además del importe de la depreciación y amortización respectivas, el monto de los intereses deducidos para establecer dicha renta neta, así como deducir los ingresos por intereses gravados en dicho ejercicio.

Beneficios fiscales que continuarán aplicándose durante el ejercicio 2022

- Exoneración a la ganancia de capital por enajenación de determinados valores en Bolsa
- El tratamiento del Impuesto a la Renta aplicable a la enajenación por aporte de bienes inmuebles a los FIRBI y a la tasa de retención aplicable a las rentas de arrendamiento o cesión en uso de bienes inmuebles atribuidas por tales Fondos.
- La deducción adicional por gastos de proyectos de investigación científica, desarrollo tecnológico e innovación tecnológica del 50%, 75% o 115% dependiendo de si los gastos son realizados directamente por el contribuyente o mediante centros de investigación domiciliados o no en el país. La deducción adicional no podrá exceder en cada caso del límite anual de 500 UIT.

- (b) El impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales comprende:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Impuesto a las ganancias corriente, gasto	-	(606)
Impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores, gasto	(172)	(110)
Impuesto a las ganancias diferido, (gasto) ingreso (Nota 27)	<u>(637)</u>	<u>2,406</u>
Total	<u><u>(809)</u></u>	<u><u>1,690</u></u>

- (c) El movimiento del saldo del activo por impuesto a las ganancias se presenta a continuación:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Saldos iniciales	1,206	1,735
Impuesto a la ganancia corriente (Nota 26 (b))	-	(606)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	1,526	715
Efecto de diferencia de cambio	80	(50)
Aplicación de saldo a favor del IGV	-	(478)
Regularización de impuestos de ejercicios anteriores	<u>(172)</u>	<u>(110)</u>
Saldo a favor	<u>2,640</u>	<u>1,206</u>
Saldo final por recuperar	2,640	1,528
Saldo final por pagar	<u>-</u>	<u>(322)</u>
Total	<u><u>2,640</u></u>	<u><u>1,206</u></u>

El saldo por recuperar corresponde a San Martín Contratistas Generales S.A., mientras que el saldo por pagar corresponde al Consorcio Acciona, presentado dentro del rubro de otras cuentas por pagar y pasivos del contrato.

- (d) Situación tributaria

La declaración jurada de impuesto a las ganancias de la Compañía por los años 2017, 2019, 2020 y 2021, están pendientes de revisión por la administración tributaria (SUNAT), la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Durante el año 2018 la Administración Tributaria inició el procedimiento de fiscalización definitiva del Impuesto a las Ganancias, correspondiente al ejercicio 2015, la misma que culminó en diciembre 2020, sin observaciones por parte de la Administración Tributaria.

Durante el año 2020, la Administración Tributaria inició el procedimiento de fiscalización definitiva del Impuesto a las Ganancias, correspondiente al ejercicio 2018, la misma que

culminó en agosto 2021, acotando a la Compañía gastos por el importe de S/1,701 (equivalente a US\$426), lo que originó un pago de impuesto a las ganancias de S/502 (equivalente a US\$123).

La declaración jurada de impuesto a las ganancias del Consorcio Acciona San Martín, por los años 2020 y 2021, está pendiente de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cinco años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto de sociedades.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(e) Conciliación de la tasa del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2021		2020	
	Importe US\$000	Porcentaje %	Importe US\$000	Porcentaje %
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(4,166)	100	(12,169)	100
Gasto (ingreso) de impuesto a las ganancias según tasas tributarias	1,229	29.5	3,590	29.50
Más:				
Efecto de los gastos no deducibles	(390)	(9.36)	(327)	(2.69)
Regularización de impuestos	(172)	(4.13)	(110)	(0.90)
Otros	(1,476)	(35.42)	(1,463)	(12.02)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(809)	(19.31)	1,690	13.89

27. ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el activo (pasivo) neto por impuesto a las ganancias diferido y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen durante 2021 y 2020 fue como sigue:

	Saldos al inicio del año US\$000	Adiciones (deducciones) Resultados del año US\$000	Adiciones (deducciones) Resultados Integrales del año US\$000	Saldos al final del año US\$000
Al 31 de diciembre de 2021				
ACTIVO DIFERIDO				
Provisiones diversas	1,518	78	-	1,596
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	65	-	-	65
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo con diferente tasa tributaria	5,838	95	-	5,933
Deterioro de activo fijo		191	-	191
Deterioro de inversiones	55	-	-	55
Pérdida Tributaria	5,274	1,355	-	6,629
Derecho de uso	1,676	363	-	2,039
Instrumentos financieros derivados	-	-	75	75
Total activo diferido	14,426	2,082	75	16,583
PASIVO DIFERIDO				
Efecto de traslación	(3,330)	(2,783)	-	(6,113)
Amortización de Intangibles	(142)	41	-	(101)
Costo atribuido	(33)	23	-	(10)
Total pasivo diferido	(3,505)	(2,719)	-	(6,224)
Activos por impuestos diferidos	10,921	(637)	75	10,359
	Saldos al inicio del año US\$000	Adiciones (deducciones) Resultados del año US\$000		Saldos al final del año US\$000
Al 31 de diciembre de 2020				
ACTIVO DIFERIDO				
Provisiones diversas		1,284	234	1,518
Estimación para cuentas de cobranza dudosa		65	-	65
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo con diferente tasa tributaria		6,917	(1,079)	5,838
Deterioro de inversiones		55	-	55
Pérdida Tributaria		-	5,274	5,274
Derecho de uso		(281)	1,957	1,676
Total activo diferido		8,040	6,386	14,426
PASIVO DIFERIDO				
Efecto de traslación		756	(4,086)	(3,330)
Amortización de Intangibles		(252)	110	(142)
Costo atribuido		(29)	(4)	(33)
Total pasivo diferido		475	(3,980)	(3,505)
Activos por impuestos diferidos		8,515	2,406	10,921

28. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

El principal accionista de la Compañía pertenece a la Familia Siucho.

Operaciones comerciales

- (a) Durante los años terminados el 31 de diciembre, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	<u>Gastos varios</u>		<u>Ingresos varios</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Subsidiarias:				
San Martín Contratistas Generales España S.L.	-	-	14	24
San Martín Minera Colombia S.A.S.	-	-	14	13
Consorcio San Martín – Johesa	16	-	10	-
Acuerdos Conjuntos:				
Consorcio Acciona (operación conjunta)	-	66	553	724
Otras entidades relacionadas:				
Sociedad de cartera San Martín S.A.C.	347	319	-	-
Latin American International Management S.A.	439	397	-	-
Inmobiliaria San Antonio del Sur S.A.C.	2,965	2,952	-	-
Total	3,767	3,734	591	761

Durante el 2021 y 2020, los gastos varios corresponden principalmente a servicios de alquiler de inmuebles y comisión por garantía de deuda.

Durante el 2021 y 2020, los ingresos varios corresponden principalmente a servicios de alquiler de equipos y servicios de construcción como sub-contratistas, respectivamente.

- (b) Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y pagar:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES:		
Subsidiarias:		
San Martín Contratistas Generales España SL	-	23
San Martín Minera Colombia S.A.S.	2	7
Consortio San Martín – Johesa	501	161
Acuerdos Conjuntos:		
Consortio SMF	13	6
Consortio San Martín Vegsa C.G.	312	354
Consortio Acciona	479	224
Consortio Integración Vial	896	146
Otras entidades relacionadas:		
Inmobiliaria San Antonio del Sur S.A.C.	297	297
Fima S.A.	124	-
Deterioro de cuentas por cobrar:		
Acuerdos Conjuntos:		
Consortio San Martín Vegsa C.G.	<u>(312)</u>	<u>(354)</u>
Total	<u>2,312</u>	<u>864</u>
Corriente	2,015	567
No corriente	<u>297</u>	<u>297</u>
Total	<u>2,312</u>	<u>864</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Comerciales:		
Subsidiaria:		
San Martín Minería Colombia S.A.S.	3	3
Otras entidades relacionadas:		
Inmobiliaria San Antonio del Sur S.A.C.	1,246	938
Latin American International Management S.A.	46	81
Sociedad de Cartera San Martín S.A.C.	35	69
Acciona Agua S.A. Sucursal Peruana	369	3
Acciona Agua S.A.U.	<u>13</u>	<u>9</u>
	1,712	1,103
No comerciales:		
Asociadas:		
Inmobiliaria San Antonio del Sur S.A.C.	90	
Acciona Agua S.A Sucursal Peruana		191
Acciona Forwarding	<u>-</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,802</u>	<u>1,298</u>

- (c) Los saldos por cobrar y por pagar se estiman serán cobrados y pagados en efectivo. No se han recibido ni otorgado garantías sobre los saldos antes indicados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las entidades relacionadas.

Retribuciones a administradores

Las retribuciones por concepto de sueldos, otros beneficios de personal y honorarios profesionales, percibidos en el año 2021 por personal clave de la Gerencia con responsabilidad ejecutiva ascendieron a US\$3,533 (US\$3,819 en 2020).

El personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de esa entidad.

Los pagos al Directorio ascendieron a US\$328 y US\$362 durante los años 2021 y 2020, respectivamente.

29. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo bajo arrendamientos financieros y crédito directo	3,054	-
Adquisición de maquinarias y equipos en arrendamiento (activos por derecho de uso)	2,071	3,367



30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Para propósito de gestión, la Compañía presenta información por segmento con base en las unidades de negocio las cuales son: minería y construcción.

A continuación, se presenta la información financiera al 31 de diciembre para cada segmento de negocios.

2021	Minería	Construcción	No	Total		Minería	Construcción	No	Total
	US\$000	US\$000	Distribuidos	US\$000		US\$000	US\$000	Distribuidos	US\$000
ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO				
ACTIVOS CORRIENTES:					PASIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-		2,421	2,421	Obligaciones financieras	28,000	4	7,138	35,142
Cuentas por cobrar comerciales, neto y activos del contrato	80,708	11,716	-	92,424	Cuentas por pagar comerciales	65,170	8,881	11,456	85,507
Otras cuentas por cobrar	274	155	520	949	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	164	382	1,256	1,802
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	2	2,013	-	2,015	Otras cuentas por pagar y pasivos del contrato	1,828	2,914	1,855	6,597
Inventarios, neto y costos de proyectos	19,546	114	19	19,679	Pasivo por arrendamiento	14,672	-	-	14,672
Activos por impuestos a las ganancias corriente		591	2,049	2,640	Provisión por beneficios a los trabajadores	-	126	5,270	5,396
Gastos pagados por anticipado	683	34	1,095	1,812	Total pasivos corrientes	109,834	12,307	26,975	149,116
	101,213	14,623	6,104	121,940	PASIVOS NO CORRIENTES:				
Activos clasificados como mantenidos para su venta	842	-	-	842	Obligaciones financieros	28,654	-	25,784	54,438
Total activos corrientes	102,055	14,623	6,104	122,782	Otras cuentas por pagar	513	-	431	944
ACTIVOS NO CORRIENTES:					Cuentas por pagar comerciales	1,136	-	-	1,136
Cuentas por cobrar comerciales, neto	283	-	-	283	Pasivo por arrendamiento	11,451	-	-	11,451
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	-	-	297	297	Pasivos por acuerdos conjuntos	-	115	-	115
Gastos pagados por anticipado	532	-	-	532	Total pasivos no corrientes	41,754	115	26,215	68,084
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	2,691	-	-	2,691	Total pasivo	151,588	12,422	53,190	217,200
Activos intangibles, neto	-	-	4,082	4,082	PATRIMONIO				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	88,970	158	5,874	95,002	Capital social emitido	-	-	48,687	48,687
Activo por derecho de uso	23,099	-	-	23,099	Otras reservas de capital	-	-	6,294	6,294
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	-	10,359	10,359	Resultado de conversión	-	-	(6,346)	(6,346)
Total activos no corrientes	115,575	158	20,612	136,345	Resultados no realizados (ORI)	-	-	(179)	(179)
TOTAL ACTIVOS	217,630	14,781	26,716	259,127	Resultados acumulados	-	-	(6,529)	(6,529)
					Total patrimonio	-	-	41,927	41,927
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	151,588	12,422	95,117	259,127

2021	Minería US\$000	Construcción US\$000	No Distribuidos US\$000	Total US\$000
Ingresos de actividades ordinarias				
Servicios de extracción de mineral , movimiento de tierras y construcción	243,412	43,588	41	287,041
Venta de materiales y otros	826	72	53	951
Total ingresos de actividades ordinarias	244,238	43,660	94	287,992
Costo de servicios prestados y venta de materiales y otros	(217,785)	(46,436)	(1,962)	(266,183)
Ganancia bruta	26,453	(2,776)	(1,868)	21,809
Gastos de administración	(9,654)	(1,667)	-	(11,321)
Otros ingresos, neto	421	389	153	963
Ganancia Operativa	17,220	(4,054)	(1,715)	11,451
Ingresos financieros	94	123	-	217
Gastos financieros	(14,796)	(729)	(1,346)	(16,871)
Diferencia en cambio (neto)	1,209	(139)	-	1,070
Participación en la ganancia de negocios conjuntos	-	(33)	-	(33)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	3,727	(4,832)	(3,061)	(4,166)
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	(3,268)	860	1,599	(809)
Ganancia (pérdida) neta del año	459	(3,972)	(1,462)	(4,975)
Otros resultados integrales, neto de impuesto	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	459	(3,972)	(1,462)	(4,975)

Las políticas contables en relación con los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la nota 2 (t). La utilidad por segmento representa la utilidad obtenida por cada segmento, incluyendo la asignación del gasto de impuestos a las ganancias.

A continuación, se presenta la depreciación y amortización por segmento:

	Depreciación		Amortización	Total
	Activo por derecho de Uso	Inmuebles, maquinaria y equipo	Intangible	2021
	US\$000	US\$ 000	US\$000	USD\$000
Minería	12,948	21,191	761	34,900
Construcción	9	278	57	344
Otros	336	869	-	1,205
Total general	13,293	22,338	818	36,449

A continuación, se presenta las adiciones de inmueble, maquinaria y equipo, neto por segmento:

	<u>2021</u> US\$000
Minería	17,289
Construcción	-
Otros	<u>110</u>
Total general	<u><u>17,399</u></u>

2020	<u>Minería</u> US\$000	<u>Construcción</u> US\$000	<u>No</u> <u>Distribuidos</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	6,992	6,992
Cuentas por cobrar comerciales, neto y activos del contrato	65,064	14,423	-	79,487
Otras cuentas por cobrar	282	597	1,547	2,426
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	-	532	35	567
Inventarios, neto y costos de proyectos	17,319	437	444	18,200
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	1,528	1,528
Gastos pagados por anticipado	929	374	1,749	3,052
	83,594	16,363	12,295	112,252
Activos clasificados como mantenidos para su venta	444	-	-	444
Total activos corrientes	84,038	16,363	12,295	112,696
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	654	-	-	654
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	-	297	-	297
Gastos pagados por anticipado	-	-	165	165
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	3,032	-	-	3,032
Activos intangibles, neto	-	-	4,870	4,870
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	91,668	3,557	7,790	103,015
Activo por derecho de uso	33,656	-	-	33,656
Activo por impuestos diferidos	-	-	10,921	10,921
Total activos no corrientes	129,010	3,854	23,746	156,610
TOTAL ACTIVOS	213,048	20,217	36,041	269,306

	<u>Minería</u> US\$000	<u>Construcción</u> US\$000	<u>No</u> <u>Distribuidos</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	37,564	330	30,895	68,789
Cuentas por pagar comerciales	42,360	15,645	7,759	65,764
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	253	207	838	1,298
Otras cuentas por pagar y pasivos del contrato	3961	4,243	1,545	9,749
Pasivo por arrendamiento	12,728	-	-	12,728
Provisión por beneficios a los trabajadores	-	-	6,254	6,254
Total pasivos corrientes	96,866	20,425	47,291	164,582
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieros	23,935	14	6,090	30,039
Otras cuentas por pagar	2,708	-	214	2,922
Pasivo por arrendamiento	24,357	-	-	24,357
Pasivos por acuerdos conjuntos	-	38	-	38
Total pasivos no corrientes	51,000	52	6,304	57,356
Total pasivo	147,866	20,477	53,595	221,938
PATRIMONIO				
Capital social emitido	-	-	48,687	48,687
Otras reservas de capital	-	-	6,294	6,294
Resultado de conversión	-	-	(6,112)	(6,112)
Resultados acumulados	-	-	(1,501)	(1,501)
Total patrimonio	-	-	47,368	47,368
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	147,866	20,477	100,963	269,306

2020	Minería US\$000	Construcción US\$000	No Distribuidos US\$000	Total US\$000
Ingresos de actividades ordinarias				
Servicios de extracción de mineral , movimiento de tierras y construcción	165,596	39,637	-	205,233
Venta de materiales y otros	601	106	30	737
Total ingresos de actividades ordinarias	166,197	39,743	30	205,970
Costo de servicios prestados y venta de materiales y otros	(157,483)	(35,974)	(1,091)	(194,548)
Ganancia bruta	8,714	3,769	(1,061)	11,422
Gastos de administración	(10,962)	(1,666)	-	(12,628)
Otros ingresos y gastos neto	1,823	(92)	75	1,806
Utilidad Operativa	(425)	2,011	(986)	600
Ingresos financieros	202	202	-	404
Gastos financieros	(13,167)	(686)	(25)	(13,878)
Diferencia en cambio (neto)	571	134	-	705
(Pérdida) ganancia antes de impuestos a las ganancias	(12,819)	1,661	(1,011)	(12,169)
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	2,951	(830)	(431)	1,690
(Pérdida) ganancia neta del año	(9,868)	831	(1,442)	(10,479)
Otros resultados integrales, neto de impuesto	-	-	-	-
Total resultados integrales del año	(9,868)	831	(1,442)	(10,479)

A continuación, se presenta la Depreciación y Amortización por segmento:

	Depreciación		Amortización	Total
	Activo por derecho de Uso USD\$000	Inmuebles, maquinaria y equipo USD\$ 000	Intangible USD\$000	31/12/2020 USD\$000
Minería	11,929	18,066	810	30,805
Construcción	-	297	85	382
Otros	-	439	-	439
Total general	11,929	18,802	895	31,626

A continuación, se presenta las adiciones de inmueble, maquinaria y equipo, neto por segmento:

	2020 USD\$000
Minería	8,988
Construcción	86
Otros	1,163
Total general	10,237

Los saldos no distribuidos en los estados financieros por segmento para los periodos 2021 y 2020 corresponden principalmente a obligaciones financieras, bonos, inmueble, maquinaria y equipo, neto, activos intangibles neto, efectivo y equivalentes de efectos y activo diferido por impuesto a las ganancias.

La Gerencia considera que los importes no distribuidos no están relacionados con un segmento en particular, ni hay un criterio razonable para su asignación debido principalmente a:

- Inmueble maquinaria y equipos: son activos mantenidos en el taller de mantenimiento central y aún no designados a un segmento.
- Efectivo y obligaciones financieras: Corresponde a efectivo y préstamos para capital de trabajo que no se puede distribuir.
- Activos intangibles: corresponden a la inversión en el sistema de información financiera (SAP) de la Compañía que es utilizado para todas las operaciones.

31. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,421	6,992
Al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales, neto	31,621	31,420
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	2,312	864
Otras cuentas por cobrar, neto	930	1,850
	<u>37,284</u>	<u>41,126</u>
Total	<u>37,284</u>	<u>41,126</u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	89,580	98,828
Pasivo por arrendamiento	26,123	37,085
Cuentas por pagar comerciales	86,643	65,764
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,802	1,298
Otras cuentas por pagar	1,062	533
	<u>205,210</u>	<u>203,508</u>
Total	<u>205,210</u>	<u>203,508</u>

(b) Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: (i) riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasas de interés), (ii) riesgo de crédito y (iii) riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la

Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

Debido a que los servicios que presta la Compañía se dirigen principalmente a clientes mineros, la facturación se realiza principalmente en dólares estadounidenses.

A continuación, se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2 (b) a los estados financieros separados:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	S/000	S/000
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,515	10,324
Cuentas por cobrar comerciales	<u>144,096</u>	<u>100,702</u>
Total	<u>147,611</u>	<u>111,026</u>
Pasivos		
Obligaciones Financieras	2,223	3,990
Cuentas por pagar comerciales	60,207	52,728
Otras cuentas por pagar	<u>13,111</u>	<u>3,194</u>
Total	<u>75,541</u>	<u>59,912</u>
Posición activa, neta	<u><u>72,070</u></u>	<u><u>51,114</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en soles, están expresados en dólares al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esas fechas los cuales fueron de US\$0.251 venta y US\$0.251 compra por S/1.00 (US\$0.276 venta y US\$0.277 compra por S/1.00 al 31 de diciembre 2020).

En el año terminado el 31 de diciembre de 2021 la Compañía registró una ganancia por diferencia en cambio, neta de US\$1,070 (ganancia por diferencia en cambio, neta de US\$705 en el año terminado el 31 de diciembre de 2020).

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación/revaluación del S/ y US\$ equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

	Aumento (disminución en):	
	Tipo de Cambio	Ganancia neta antes de impuestos
		US\$000
2021		
Soles / US\$	5%	860
Soles / US\$	-5%	(860)
2020		
Soles / US\$	5%	713
Soles / US\$	-5%	(713)

(ii) Riesgo de tasas de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses.

La política de la Compañía es obtener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el endeudamiento de corto y largo plazo es pactado a tasas fijas y principalmente en dólares, por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un incremento (o disminución) de 1% de variación en la evaluación del riesgo de tasas de interés. Si al 31 de diciembre de 2021, la tasa de interés fija aumentara o disminuyera en 1% asumiendo que el resto de variables se haya mantenido en forma constante, y que el endeudamiento al finalizar el período de reporte se hubiera mantenido constante durante el año, la pérdida antes de impuestos por el año se hubiera incrementado o disminuido en US\$851 (US\$939 al 31 de diciembre de 2020)

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por cobrar comerciales.

La Gerencia considera que la Compañía mitiga el riesgo de crédito, debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 30 y 45 días para clientes nacionales, y para entidades relacionadas es de 60 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza; así también el riesgo de concentración crediticia disminuye si se considera que se trata de empresas de primer nivel y que gran parte de ella, pertenecen a grupos corporativos mineros de probada solvencia en el mercado local, no habiéndose presentado historial de incumplimiento.

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 surjan de este riesgo.

(iv) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia de Finanzas, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

Durante el año 2020, la Compañía incrementó su déficit de capital de trabajo negativo producto del estado de emergencia, debido a:

- Paralización de los proyectos y reinicio paulatino de los mismos, lo que originó una disminución en la facturación y cobranzas.
- Pago de deuda asociada a equipos que no están cumpliendo el rendimiento esperado de acuerdo a sus modelos.

La Compañía tomó diversas medidas para mitigar el impacto y estabilizar el nivel de liquidez, principalmente en la reprogramación de deuda con entidades financieras y obtención de nuevos financiamientos de capital de trabajo (Nota 1). En el 2021 hubo una mejora pero aún continúan con capital de trabajo negativo.

Al 31 de diciembre, el vencimiento estimado de los activos financieros de la Compañía es el siguiente:

	Hasta 3 meses US\$000	De 3 a 12 meses US\$000	Mayores a 1 año US\$000	Total US\$000
2021				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,421	-	-	2,421
Cuentas por cobrar comerciales, neto	31,338	-	283	31,621
Otras cuentas por cobrar, neto	930	-	-	930
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	2,312	-	-	2,312
Total activos	37,001	-	283	37,284
2020				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,992	-	-	6,992
Cuentas por cobrar comerciales, neto	30,766	-	654	31,420
Otras cuentas por cobrar, neto	1,850	-	-	1,850
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	864	-	-	864
Total activos	40,472	-	654	41,126

Al 31 de diciembre, el vencimiento contractual de los pasivos financieros no derivados de la Compañía es el siguiente (montos no descontados):

	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayores a 1 año	Entre 2 y 5 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
2021					
Obligaciones financieras	17,577	22,319	21,687	38,873	100,456
Cuentas por pagar comerciales	78,703	7,940	-	-	86,643
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,802	-	-	-	1,802
Otras cuentas por pagar	140	683	239	-	1,062
Pasivo por arrendamiento	4,253	12,555	11,274	805	28,887
Total pasivos	102,475	43,497	33,200	39,678	218,850
2020					
Obligaciones financieras	36,407	36,461	22,527	9,399	104,434
Cuentas por pagar comerciales	61,648	3,941	175	-	65,764
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,298	-	-	-	1,298
Otras cuentas por pagar	167	152	214	-	533
Pasivo por arrendamiento	4,032	12,096	15,923	10,905	42,956
Total pasivos	103,192	52,650	38,839	20,304	214,985

A pesar de su capital de trabajo negativo, la Gerencia considera que las medidas detalladas en los párrafos previos permitirán a la Compañía disponer de flujos de efectivo suficientes que le permitan gestionar adecuadamente sus obligaciones financieras.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para asegurar que pueda continuar como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía está constituida por el endeudamiento neto (obligaciones financieras menos efectivo y equivalentes de efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Índice de endeudamiento neto

La Gerencia de Finanzas de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia de Finanzas considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	US\$000	US\$000
Obligaciones financieras y pasivo por arrendamiento	115,703	131,023
Menos – Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(2,421)</u>	<u>(6,992)</u>
Deuda neta (a)	113,282	124,031
Patrimonio (b)	<u>41,927</u>	<u>47,368</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u><u>2.70</u></u>	<u><u>2.62</u></u>

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia de la Compañía considera que el valor en libros al costo amortizado es aproximadamente su valor razonable, debido a que los intereses establecidos son equivalentes a las tasas vigentes en el mercado, y a la fecha de obtención de financiamiento, los costos de la transacción no fueron materiales; el valor razonable se determinó descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

A continuación, el detalle:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Obligaciones financieras:				
Pagarés bancarios	45,358	45,663	43,362	43,592
Bonos corporativos	3,574	3,655	9,991	10,412
Arrendamientos con entidades financieras	31,972	33,714	18,041	24,521
Crédito directo	<u>4,324</u>	<u>4,306</u>	<u>22,544</u>	<u>22,635</u>
Total	<u><u>85,228</u></u>	<u><u>87,338</u></u>	<u><u>93,938</u></u>	<u><u>101,160</u></u>

32. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivados de cobertura

En diciembre 2021, la Compañía firmó un contrato de Retroarrendamiento con el Banco Santander por US\$23,200, en el cual se pactó pagar un interés equivalente a una tasa Libor + 4.56%.

Para mitigar la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía adquirió un contrato Swap por US\$ 23,200 con el Banco Santander, para cubrir el contrato de Retroarrendamiento previamente mencionado. Mediante este contrato, la Compañía estaría pagando por el Swap un interés a una tasa fija de 6.50% y recibiría un interés variable de Tasa Libor + 4.56%.

La Compañía determinó que el Swap es un instrumento derivado de cobertura y cumple la prueba de eficacia. El valor razonable del instrumento financiero derivado al 31 de diciembre del 2021 es de US\$254, el cual se presenta en los Estados Financieros en el rubro “Otros resultados integrales”.

Por esta operacion de derivado financiero Swap se está pagando un interés de US\$4,155 y a su vez se recibe un interés de US\$3,870 lo que estaría representando un rango de eficacia por el Swap de 93% a 107%.

33. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Fianzas otorgadas

Para garantizar obligaciones al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha otorgado fianzas, de instituciones bancarias por US\$60,936, las cuales son otorgadas como garantías de fiel cumplimiento en concordancia con los contratos firmados con clientes (US\$80,186 al 31 de diciembre de 2020), las cuales tienen vencimiento en 2022 y 2023.

(b) Contingencias

- (i) Al 31 de diciembre de 2021, existen ciertos procesos judiciales en trámite en contra de la Compañía, las cuales han sido clasificadas por los asesores como posibles por US\$752 (US\$903 en 2020), por las que la Gerencia y sus asesores legales son de la opinión de que existen suficientes méritos para argumentar estas demandas, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos significativos sobre los estados financieros separados.
- (ii) Con fecha 5 de febrero de 2019, mediante Resolución No.3 emitida el 1 de febrero de 2019, se le notifica a la Compañía que la Sala Penal Nacional de Apelaciones revocó la Resolución No. 18 de fecha 30 de noviembre de 2018 del Primer Juzgado Nacional de Investigación Preparatoria, que desestimó la solicitud de incorporación de la Compañía como tercero civilmente responsable en la investigación de la Fiscalía Supraprovincial Corporativa relacionado a un tráfico de influencias y asociación ilícita para delinquir, relacionado al caso del Club de la Construcción, en la que se encuentran también en calidad de investigados otras entidades. En ese sentido, a la fecha, la Compañía forma parte de la investigación preparatoria en curso como tercero civilmente responsable.

Con fecha 20 de febrero de 2020, fue notificada la Resolución No. 5 emitida por la Sala Penal de Apelaciones con fecha 18 de febrero de 2020, mediante la cual, se confirma la Resolución No. 15 de fecha 18 de noviembre de 2019 emitida por el Primer Juzgado de Investigación Preparatoria que declaró fundado el requerimiento fiscal de incorporación de la Compañía como investigado. Con fecha de 3 de marzo de 2020, la Compañía presentó un Recurso de Casación en contra de la Resolución de la Sala Penal de Apelaciones, la cual se encuentra en evaluación y pendiente de decisión a la fecha.

El plazo legal de la investigación preparatoria venció el 19 de junio de 2021, sin embargo, antes de dicha fecha la Fiscalía solicitó la prórroga del plazo de la investigación preparatoria por 36 meses, frente a ello, la Compañía planteó oposición, la cual fue discutida en audiencia. A través de la Resolución 09 del 16 de julio de 2021, la Jueza del Primer Juzgado Nacional de Investigación Preparatoria,

resolvió otorgar veinticuatro (24) meses de prórroga para la investigación, los cuales vencerían el 19 de junio de 2023. Dicha resolución del Primer Juzgado ha sido apelada por las partes procesales, incluyendo a la Compañía, habiéndose realizado la audiencia el 28 de setiembre de 2021 y, a la fecha se encuentra pendiente la decisión de la Sala.

Sobre la base de los actuados en la investigación a la fecha, y de los elementos objetivos verificables (hechos materia de investigación), la Gerencia y los asesores legales de la Compañía son de la opinión que el grado de contingencia para la misma como consecuencia de los efectos de su inclusión a la investigación como tercero civilmente responsable y como investigado, es remoto, y estiman obtener un resultado favorable que le permita deslindar su responsabilidad de los hechos materia de investigación sin efectos adversos para la Compañía.

Solicitud de reparación civil:

En razón de la revocatoria de la Disposición No. 18 en febrero de 2019, la Sala de Apelaciones, atendiendo al recurso de apelación interpuesto por la Procuraduría Pública ad hoc, revocó la Resolución No. 18 del Primer Juzgado Nacional de Investigación Preparatoria que desestimó la solicitud de incorporación de la Compañía como tercero civilmente responsable. Este pedido fue realizado por La Procuraduría Ad Hoc en su calidad de actor civil en representación del Estado proponiendo como posible monto de reparación solidaria la suma de S/64,899 (equivalente a US\$16,261), que debería ser cancelada por todos los procesados, si en el futuro existiera una sentencia firme condenatoria. Posteriormente, la Procuraduría, a través del escrito de fecha 13 de junio de 2019, dirigió al Juzgado de Investigación Preparatoria, una solicitud proponiendo el incremento de la pretensión resarcitoria provisional a la suma de S/168,648 (equivalente a US\$42,257). El Juzgado corrió traslado de dicho pedido a los sujetos procesales. En razón de dicho pedido, la defensa técnica de la Compañía, a través del escrito de fecha 19 de julio de 2019, ha planteado oposición contra el pedido de la Procuraduría solicitando se declare infundado el pedido. Actualmente está pendiente que se programe la audiencia correspondiente para debatir el pedido de la procuraduría, la cual se programará cuando retornen los cargos de notificación de los procesados que viven en el extranjero.

Orden de inhibición:

Mediante Resolución N°2 de fecha 21 de marzo de 2019, el Primer Juzgado de Investigación Preparatoria declaró fundado el requerimiento de medida cautelar en forma de inscripción y orden de inhibición solicitado por la Procuraduría Ad Hoc hasta por S/28,961 (equivalentes a US\$7,257), consistente en la prohibición de vender o gravar los bienes (vehículos) registrados en el rubro de inmuebles, maquinaria y equipos, neto (Nota 12 (a)) inscritos en los Registros Públicos a nombre de la Compañía al momento en que se trabó la medida cautelar. La Compañía apeló la decisión del Juzgado; sin embargo, mediante Resolución N°3 del 12 de agosto de 2019, notificada el 16 de agosto, la Sala Penal de Apelaciones confirmó la decisión del Juzgado. Frente a dicha decisión, el 02 de setiembre de 2019 se presentó un Recurso de Casación el cual fue admitido a través de la Resolución Nro. 04 de fecha 18 de setiembre del 2019 la cual se encuentra en la Sala Penal de la Corte Suprema pendiente de evaluación.

- (iii) Con fecha 10 de febrero de 2020, la Compañía fue notificada de la Resolución N° 003-2020/ST-CLC-INDECOPI emitida por la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (“INDECOPI”), en virtud de la cual se dispone a dar inicio a un procedimiento sancionador a treinta y cinco (35) empresas – incluida la Compañía – por la presunta realización de una práctica colusoria horizontal en procesos de contratación del mercado de obras públicas de carreteras. La Secretaría Técnica dio por concluida la etapa instructiva del procedimiento a través del Informe Técnico No. 019-2021/ST-CLC-INDECOPI de fecha 2 de marzo de 2021, el cual presentó conclusiones y recomendaciones a la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI. Respecto de la Compañía, la Secretaría no aportó evidencia ni hechos nuevos y propuso la imposición de una multa de 12,723.92 UIT, equivalente a S/55,985 (US\$14,028).

Con fecha 11 de junio de 2020, la Compañía presentó sus descargos a la imputación, rechazando la imputación de la Secretaría Técnica. Del 26 al 28 de junio de 2021 se llevó a cabo la audiencia de informe oral y, posteriormente, la Compañía presentó alegatos escritos. En sesión del 2 de julio de 2021, notificada el 9 de julio, se informó que la Comisión requería elementos de prueba adicionales y abrió una fase probatoria complementaria de 30 días hábiles. Al término de esta fase probatoria ampliada, los días 5 y 6 de octubre de 2021 se llevó a cabo una audiencia de informe oral complementaria, luego de la cual se presentaron alegatos complementarios escritos.

Con fecha 17 de noviembre de 2021, la Comisión notificó la Resolución N° 80-2021/CLC-INDECOPI del 15 de noviembre de 2021, mediante la cual decidió sancionar a San Martín junto con otras 31 empresas y 26 personas naturales. En el caso de la Compañía, la multa impuesta asciende a 9,729.37 UIT, equivalente a S/42,809 (US\$10,726). Esta decisión no es definitiva y viene siendo cuestionada ante la Sala Especializada en Defensa de la Competencia. En efecto, con fecha 9 de diciembre de 2021, la Compañía interpuso recurso de apelación con la finalidad de que la Sala Especializada en Defensa de la Competencia revoque la decisión de la Comisión. Este recurso ya fue concedido.

Se estima que la Sala emitiría su decisión en el segundo trimestre de 2023. Esta decisión es susceptible de cuestionamiento mediante un proceso contencioso administrativo ante el Poder Judicial. Se estima que la decisión de primera instancia en sede judicial podría ser emitida durante el segundo semestre de 2025, siendo esta decisión susceptible de cuestionamiento a través de un recurso de apelación ante la Sala Superior en lo Contencioso Administrativo. En caso de apelación ante la Sala Superior en la Contencioso Administrativo se estima una decisión no antes del segundo semestre de 2026.

En atención a lo señalado, a la fecha de aprobación de los estados financieros, la Gerencia con el apoyo de sus asesores legales y sobre la base de la defensa planteada y lo actuado a la fecha en el procedimiento, estima posible obtener un resultado favorable al término del proceso judicial contencioso administrativo, no antes del segundo semestre de 2027.

- (iv) El Consorcio San Martín Fima, en el cual la Compañía tiene una participación del 50%, se encuentra en un proceso de Apelación ante el Tribunal Fiscal, contra la Resolución de Intendencia N° 0150140015539, mediante la cual se declara Infundada la reclamación interpuesta por el Consorcio, ordenándose que se prosiga

con la cobranza de la deuda tributaria contenida en la Resolución de Determinación 012-003-0108867 y la Resolución de Multa N° 0120020033320, emitidas como consecuencia de la supuesta existencia de la omisión del impuesto a las ganancias por las observaciones formuladas dentro del procedimiento de fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016. El importe de la Apelación asciende a S/ 7,902 (equivalente a US\$1,980), y ha sido garantizado con Carta Fianza.

En opinión de la Gerencia y del asesor Legal que lleva el caso, el grado de contingencia es "Posible".

- (v) El Consorcio San Martín Johesa, en el cual la Compañía tiene una participación del 53%, se encuentra en un proceso de Apelación ante el Tribunal Fiscal, contra la Resolución de Intendencia N° 0150140015424, mediante la cual se declara Fundada en parte la reclamación interpuesta por el Consorcio, ordenándose que se prosiga con la cobranza de la deuda tributaria contenida en las Resoluciones de Determinación N° 012-003-0108100 a 012-003-0108113 y la Resolución de Multa N° 012-002-0033172, emitidas como consecuencia de la supuesta existencia de la omisión del impuesto a las ganancias por las observaciones formuladas dentro del procedimiento de fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2016. El importe de la Apelación asciende a S/863 (equivalente a US\$216), y ha sido garantizado con Carta Fianza.

En opinión de la Gerencia y del asesor Legal que lleva el caso, el grado de contingencia es "Remoto".

34. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha de emisión de este informe, que puedan tener efecto en la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021; sin embargo, a continuación, describimos algunas transacciones importantes ocurridas durante este período:

- (a) Con fecha 17 de enero de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco de Crédito del Perú (BCP), por US\$2,640 este pagare tiene fecha de vencimiento el 18 de marzo 2022.
- (b) Con fecha 11 de febrero de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco BTG Pactual S.A. (BTG), por US\$10,000 este pagaré tiene fecha de vencimiento el 30 de enero 2026.
- (c) Con fecha 24 de febrero de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco de Crédito del Perú (BCP), por US\$2,011 este pagare tiene fecha de vencimiento el 25 de abril 2022.
- (d) Con fecha 14 de marzo de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco de Crédito del Perú (BCP), por US\$1,540 este pagare tiene fecha de vencimiento el 11 de abril 2022.
- (e) Con fecha 23 de marzo de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco de Crédito del Perú (BCP), por US\$2,004 este pagaré tiene fecha de vencimiento el 25 de mayo 2022.
- (f) Con fecha 01 de abril de 2022, se ha suscrito un contrato de arrendamiento a través de SIGMA - FI Leasop V para la adquisición de maquinaria y equipo por US\$4,013, con vencimiento el 23 de marzo 2025.

- (g) Con fecha 25 de abril de 2022, la Compañía recibió un pagaré del Banco de Crédito del Perú (BCP), por US\$2,056 este pagaré tiene fecha de vencimiento el 24 de junio 2022.
 - (h) Ver otros eventos en la Nota 1 (d.5), (d.8) y (d.11).
-

