

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de diciembre de 2022 (no auditado) y de 2021 (auditado)

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Minsur S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en Perú en octubre de 1977. Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley General de Minería. La Compañía es subsidiaria de Breca Minería S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones comunes de su capital social y el 6.31 por ciento de sus acciones de inversión. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de metálico de estaño que obtiene de la mina de San Rafael, ubicada en la región Puno, y la producción y comercialización de oro que obtiene de la mina Pucamarca, ubicada en la región Tacna.

A través de su subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en Mineração Taboca S.A. y Subsidiaria (que operan una mina de estaño y una fundición ubicada en Brasil), en Inversiones Cordillera del Sur II Spa y Subsidiarias (tenedora de acciones de un grupo empresarial dedicado principalmente a la producción y comercialización de cemento en Chile), en Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. (una empresa chilena dedicada a la inversión en bienes muebles) y en Minera Andes del Sur S.P.A. (una empresa chilena dedicada a la exploración minera). La inversión de Minera Latinoamericana S.A.C. en Inversiones Cordillera del Sur II SpA. e Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA se contabilizan como unas inversiones en asociadas.

A través de la subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C, la Compañía mantiene acciones en Minera Mineração Taboca S.A y Subsidiaria, minera que opera a tajo abierto en Presidente Figueiredo – Amazonas, Brasil llamada Pitinga, con capacidad de procesamiento de 7 millones de toneladas métricas anuales de mineral, la cual opera con una planta de fundición de aleaciones con capacidad de producción de 4 mil toneladas anuales y una fundición de estaño en Pirapora, con capacidad de producción de 7 mil toneladas de estaño grade AAA (99,97% de ley) que es registrado con el nombre “Mamoré” en la LME (London Metal Exchange).

En adición, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., la Compañía mantiene acciones en Marcobre S.A.C., empresa minera que se dedica a la extracción, producción y comercialización de concentrados y cátodos de cobre, e inició operaciones comerciales el 1 de agosto de 2021. Marcobre S.A.C. opera una mina a tajo abierto con una capacidad de procesamiento de 6 millones de toneladas métricas anuales para sulfuros y 12 millones de toneladas métricas anuales para óxidos, la cual está ubicada en la provincia de Nazca, región Ica. La inversión estimada del proyecto Mina Justa ascendió a US\$1.8 billones y se estima que tenga una producción promedio anual por toda la vida de la mina (Life of Mine “LOM”) de 169,091 toneladas húmedas de concentrado de cobre y 39,852 toneladas de cátodos de cobre.

Igualmente, a través de su subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C., la Compañía realiza actividades de exploración y explotación de derechos mineros y en general, cualquiera de las actividades directa o indirectamente comprendidas en la actividad minera, concentradas principalmente en la Unidad Minera Marta, la cual se encuentra en etapa de exploración y evaluación de recursos minerales y cierre de sus pasivos ambientales en la Unidad Minera Regina.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

(b.1) Proyecto de presa de relaves B4 en San Rafael

Minsur S.A. se encuentra desarrollando el proyecto de la presa de relaves B4 ubicado en la mina San Rafael cuya inversión asciende a US\$136,761,000 al 31 de diciembre del 2022 (US\$50,000,000 al 31 de diciembre de 2021). El proyecto consiste en la construcción de una nueva presa de relaves para las plantas de San Rafael y B2 que asegurará la continuidad de las operaciones. El proyecto tiene como fecha estimada de culminación el primer trimestre de 2023.

(c) Covid-19 -

El brote del Covid -19 se informó por primera vez a fines de 2019 en Wuhan, China. Desde entonces, el virus se ha extendido por todo el mundo. El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de Covid-19 como pandemia. Durante el 2022, la pandemia de Covid-19 muestra signos considerables de alivio, ya que muchos países han levantado las prohibiciones de viaje, terminado los bloqueos y limitando las medidas de cuarentena.

El 15 de marzo de 2020 y mediante Decreto Supremo N°044-2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional y aislamiento social obligatorio. De acuerdo con las disposiciones del Gobierno Peruano, las operaciones del Grupo reiniciaron sus actividades productivas de manera gradual durante las primeras semanas de mayo de 2020, comenzando con la implementación de nuevos protocolos de seguridad para luego movilizar el personal y retomando sus niveles normales de producción durante el tercer trimestre de 2020, niveles que se han mantenido a lo largo de los años 2021 y 2022.

Con fecha 27 de octubre de 2022 y mediante Decreto Supremo N°130-2022, el Gobierno Peruano declaró el fin del estado de emergencia por Covid-19 en todo el territorio peruano eliminando todas las restricciones por coronavirus y promoviendo la vacunación contra el Covid-19.

Subsidiarias en Brasil

A inicios de abril de 2020, consciente de su rol social, el Grupo tomó medidas para proteger y resguardar la salud de sus empleados, de conformidad con las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud y el Ministerio de Salud, decidiendo suspender las actividades en las unidades de Pitinga y Pirapora. La subsidiaria Mineração Taboca S.A. retomó sus niveles de producción durante el tercer trimestre de 2020, niveles que se han mantenido a lo largo de los años 2021 y 2022.

Desde que inició la Covid-19, el Grupo ha tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en las áreas administrativas y operativas de las subsidiarias, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

La Gerencia del Grupo viene monitoreando continuamente las implicancias potenciales a corto, mediano y largo plazo del Covid-19 en sus estados financieros consolidados y considera que estas medidas no tendrán impacto en la continuidad y desarrollo de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias debido a que la actividad minera se encuentra dentro del grupo de actividades económicas permitidas.

(e) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias (conjuntamente, el Grupo):

	Participación en el capital emitido			
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Subsidiarias en Chile:				
Minera Andes del Sur SPA	-	100.00	-	100.00
Tarianta SPA	-	-	-	-
Subsidiarias en Brasil:				
Mineração Taboca S.A.	-	100.00	-	100.00
Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda.	-	100.00	-	100.00
Subsidiarias en Perú:				
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	-	99.99	-
Cumbres Andinas S.A.C.	60.00	-	60.00	-
Cumbres del Sur S.A.C.	99.98	-	99.98	-
Marcobre S.A.C.	-	60.00	-	60.00

A continuación, se presenta un breve resumen de las actividades de las empresas que se incorporan en los estados financieros consolidados:

- **Minera Andes del Sur SPA. -**
El objeto social de esta subsidiaria es la exploración y explotación de propiedades mineras que se adquieran u obtengan y que faciliten o permitan la explotación de las sustancias minerales contenidas en las mismas.
- **Tarianta SPA. -**
En Junta General de Accionistas de fecha 25 de enero de 2021, se aprobó la disolución y liquidación de la subsidiaria Tarianta SPA, producto del cierre de operaciones en Chile de uno de los socios. Esta empresa se dedicaba a las actividades de exploración minera en Chile, así como el desarrollo de proyectos mineros y otras actividades conexas. Después de un proceso legal ante las autoridades de Chile, la liquidación se realizó con fecha efectiva el 20 de octubre de 2021, en consecuencia, se realiza la devolución de aportes y adjudicación de activos en relación a la participación de los accionistas Quantum Discoveries Chile SPA y Minera Andes del Sur.
- **Mineração Taboca S.A. -**
Es una empresa minera que se dedica a operar la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. Esta mina tiene principalmente recursos de estaño, así como otros minerales. Mineração Taboca S.A. también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.
- **Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda. -**
El objeto social de esta subsidiaria es arrendar la planta de fundición de Pirapora en Sao Paulo, Brasil a Mineração Taboca para su operación.
- **Minera Latinoamericana S.A.C. -**
A través de esta subsidiaria se mantienen inversiones en Mineração Taboca S.A. y Subsidiaria, así como en Inversiones Cordillera del Sur SpA. e Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. y en Minera Andes del Sur S.P.A.

- **Cumbres Andinas S.A.C. -**
Actualmente la actividad de esta subsidiaria se limita a la tenencia del 100 por ciento de acciones de la empresa minera Marcobre S.A.C. empresa del sector minero que tiene como actividad principal la exploración de derechos mineros, la producción y comercialización de cátodos y concentrado de cobre en la operación de Mina Justa.
 - **Cumbres del Sur S.A.C. -**
La subsidiaria realiza actividades de exploración y explotación de derechos mineros y en general, cualquiera de las actividades directa o indirectamente comprendidas en la actividad minera, concentradas principalmente en la Unidad Minera Marta, la cual se encuentra en etapa de exploración y evaluación de recursos minerales y cierre de sus pasivos ambientales en la Unidad Minera Regina.
 - **Marcobre S.A.C. -**
La actividad principal de la subsidiaria es la explotación y comercialización de cátodos y concentrado de cobre en la operación de Mina Justa, ubicada en la provincia de Nazca, región Ica.
- (f) **Aprobación de los estados financieros consolidados intermedios-**
- La emisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 1 de marzo 2023.
- Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2022.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados en base al costo histórico con excepción de las cuentas por cobrar comerciales, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y los instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios se presentan en dólares estadounidenses (US\$), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios proporcionan información comparativa de ejercicios anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales y deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Grupo al 31 de diciembre de 2021.

El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados condensados intermedios bajo el supuesto de empresa en marcha. Para efectuar su evaluación de empresa en marcha, la Gerencia ha tomado en consideración los asuntos que pudieran causar una interrupción de sus operaciones. La Gerencia ha considerado toda la información disponible futura que ha obtenido después de la fecha de reporte hasta la fecha de aprobación y emisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

2.2. Cambios en las políticas contables y en la información a revelar –

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022 sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros consolidados y, por lo tanto, no han sido reveladas. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37 -

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones bajo el contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir bajo el mismo.

Las modificaciones especifican qué cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo dado que no hubo contratos onerosos durante el período.

Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -

Las modificaciones reemplazan una referencia a una versión previa del Marco Conceptual del IASB con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 *Combinación de Negocios* para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* o la CINIIF 21 *Gravámenes*, si se incurrieran por separado. La excepción requiere a las entidades aplicar los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual para determinar si existe una obligación presente a la fecha de adquisición.

La modificación también agregó un nuevo párrafo en la NIIF 3 para clarificar que los activos contingentes no califican para su reconocimiento a la fecha de adquisición. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo dado que no hubo activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieran durante el período.

Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -

Las modificaciones prohíben a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso de la venta de ítems producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos ítems, y los costos de producir esos ítems, en resultados.

Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo dado que no hubo ventas de dichos ítems producidos por elementos de propiedad, planta y equipo que estuvieron disponibles para su uso en o después del inicio del primer período presentado.

NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros –

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye cuando evalúa si los términos de un nuevo o modificado pasivo financiero son sustancialmente diferentes de los términos del original

pasivo financiero. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, dado que no hubo cambios en los instrumentos financieros del Grupo durante el periodo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Caja y fondos fijos	43	13
Cuentas corrientes bancarias (b)	7,718	406,802
Depósitos a plazo (c)	222,048	62,215
Certificados de depósito interbancario (d)	263	323
Total	<u>230,072</u>	<u>469,353</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de primer nivel, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2023 y de 2022, respectivamente.

(d) Al 31 de diciembre de 2022, corresponden a certificados de depósito interbancario (en adelante "CDI") mantenidos por Mineração Taboca S.A. por R\$1,388,000 (equivalente a US\$263,000) que devengan intereses a una tasa del 30 por ciento y tienen vencimientos originales menores a 90 días (R\$1,801,000 equivalente a US\$323,000 al 31 de diciembre de 2021 que devengaron intereses a una tasa del 20 por ciento).

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Comerciales (b):		
Facturas por cobrar	425,774	381,168
Cambios en el valor razonable	21,437	4,754
	<u>447,211</u>	<u>385,922</u>

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Diversas:		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas y otros créditos tributarios (c)	85,205	72,428
Recuperación del reclamo tributario	5,146	-
Anticipos a proveedores	3,047	585
Facturas por cobrar por venta de insumos y activo fijo Relacionadas, nota 17(a)	2,695	2,875
Depósitos judiciales	2,670	2,954
Fondos sujetos a restricción	1,390	1,244
Intereses por cobrar	805	9,438
Préstamos al personal	182	-
Régimen especial de recuperación anticipada del Impuesto general a las ventas (d)	30	112
Otros	-	8,116
	<u>484</u>	<u>1,062</u>
	<u>101,654</u>	<u>98,814</u>
Total	<u>548,865</u>	<u>484,736</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	505,830	451,065
No corriente	43,035	33,671
Total	<u>548,865</u>	<u>484,736</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	463,660	412,308
Activo no financiero	85,205	72,428
Total	<u>548,865</u>	<u>484,736</u>
Clasificación por su medición:		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujeta a precios provisionales)	142,443	154,784
Cuentas por cobrar comerciales (medidas al valor razonable sujetas a precios provisionales)	336,404	231,138
Cuentas por cobrar diversas (medidas al costo amortizado)	70,018	98,814
Total	<u>548,865</u>	<u>484,736</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el proceso de estimación por pérdidas crediticias esperadas, la Gerencia evalúa el riesgo crediticio y los límites de crédito individuales. La evaluación se realiza en la fecha de cada reporte utilizando una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, este rubro comprende principalmente el crédito por el impuesto general a las ventas (en adelante "IGV") que resulta de las compras de bienes y servicios producto de las actividades de construcción y

desarrollo efectuadas por las subsidiarias en Perú (Cumbres del Sur S.A.C. y Marcobre S.A.C.) y Brasil, que será compensado con el IGV por pagar producto de las operaciones de la subsidiaria en Perú (Marcobre S.A.C.) y por el impuesto general a las ventas de las actividades de producción de la subsidiaria en Brasil (Mineração Taboca S.A.).

La subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C. ha evaluado la recuperabilidad del saldo de crédito fiscal de impuesto general a las ventas al 31 de diciembre de 2022 por US\$10,881,000 (US\$9,054,000 al 31 de diciembre de 2021) y considera que este podrá ser utilizado.

- (d) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a la solicitud de devolución en efectivo del impuesto general a las ventas usando el Régimen Especial de Recuperación Anticipada (RERA) por US\$8,116,000 el cual fue cobrado durante el mes de enero de 2022.

Durante el 2022, el Grupo obtuvo la devolución por US\$9,226,000 (US\$69,745,000 durante el 2021) mediante el Régimen de Recuperación Anticipada del IGV (en adelante "RERA") con el régimen de Contrato de Inversión a la Exploración (En adelante "CIE" y US\$6,713,000 mediante el Saldo a Favor del Exportador (en adelante SFE).

5. Inventarios, neto

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Productos en proceso (b)	413,832	213,023
Materiales y suministros	86,323	58,297
Productos terminados	30,867	31,829
Mineral en cancha	7,450	4,553
Materiales y suministros por recibir	7,812	6,648
	<u>546,284</u>	<u>314,350</u>
Estimación por obsolescencia (c)	(4,701)	(2,516)
Estimación por desvalorización (d)	(729)	(39)
	<u>540,854</u>	<u>311,795</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	205,343	148,765
No corriente	335,511	163,030
Total	<u>540,854</u>	<u>311,795</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al material minado comercializable extraído como parte de las actividades de desbroce en el tajo abierto en construcción. La Subsidiaria está procesando este material a partir de agosto de 2021, fecha que inició sus operaciones comerciales.

6. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

(a) A continuación, se presenta el movimiento de la inversión:

	Costo US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(5,414)	746	-	16,402
BBVA España (*)	14,845	(9,862)	503	(5,486)	-
Total	35,915	(15,276)	1,249	(5,486)	16,402

2021

	Costo US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Rendimiento de las acciones US\$(000)	Liquidación de la inversión US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(3,942)	746	-	17,874
BBVA España (*)	14,845	(10,149)	503	-	5,199
Total	35,915	(14,091)	1,249	-	23,073

(b) El movimiento de los activos financieros al valor razonable con cambio en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial	23,073	26,685
Liquidación de inversiones (d)	(5,486)	-
Resultados no realizados	(1,185)	(3,612)
Saldo final	16,402	23,073
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	0	17,874
Porción no corriente	16,402	5,199
Total	16,402	23,073

(c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el valor razonable de las inversiones en Rímac Seguros y Reaseguros ha sido determinado sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Lima.

(d) En marzo de 2022, la Compañía vendió la totalidad de las acciones que poseía de BBVA España por un valor total de €4,799,000, equivalentes a US\$5,487,000. Asimismo, la pérdida acumulada por la actualización al valor razonable en otros resultados integrales fue reclasificada al rubro resultados acumulados por US\$9,862,000.

(e) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha recibido dividendos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo recibió dividendos en efectivo de BBVA de España y de Rímac por US\$851,000, los que se abonaron en el resultado del período.

(f) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha recibido dividendos en acciones por US\$1,209,000 de sus inversiones en Rímac los que se abonaron en el estado consolidado de otros resultados integrales (US\$2,106,000 al 31 de diciembre de 2021).

7. Inversiones en asociadas

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	2022	2021	2022	2021
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur SpA.	73.85	73.85	170,178	239,311
Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. (b)	73.85	-	67,882	-
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	3.31	3.31	2,893	3,141
			<u>240,953</u>	<u>242,452</u>

En el segundo trimestre del 2022, la subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C y Breca Cementos S.A.C. como accionistas de Inversiones Cordillera del Sur II SpA, aprobaron la escisión del bloque patrimonial en 25.5% generándose una nueva empresa nombrada en actas como Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. Está asociada tiene por objeto efectuar inversiones en bienes muebles, corporales o incorporeales, acciones de sociedades anónimas o sociedades por acciones, derechos en otras sociedades, bonos, efecto de comercio y demás valores mobiliarios; administrarlos, transferirlos, explotarlos y percibir sus frutos; y, en general, ejecutar toda clase de actos y celebrar todos los contratos que sean necesarios para el cumplimiento de objeto de la sociedad o el desarrollo de su giro.

(c) La participación neta en las ganancias de sus empresas asociadas es la siguiente:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur SpA.	(5,739)	5,277	(8,518)	13,290
Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. (b)	5,795	-	6,253	-
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	(328)	262	(295)	303
Saldo final	<u>(272)</u>	<u>5,539</u>	<u>(2,560)</u>	<u>13,593</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus inversiones en asociadas, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 01.01.2022	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas (c)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2022
Costo	2,980,506	344,239	(7,993)	-	(12,984)	(263)	13,152	3,316,657
Depreciación	<u>(915,937)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(215,620)</u>	<u>8,758</u>	<u>-</u>	<u>(5,676)</u>	<u>(1,128,475)</u>
	2,064,569	344,239	(7,993)	(215,620)	(4,226)	(263)	7,476	2,188,182
	Saldo al 01.01.2021	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas (c)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2021
Costo	2,695,270	315,105	(14,450)	-	(23,180)	26,844	(19,083)	2,980,506
Depreciación	(769,961)	-	-	(148,896)	734	-	2,186	(915,937)
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo	<u>(37,116)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,742</u>	<u>27,798</u>	<u>-</u>	<u>7,576</u>	<u>-</u>
	1,888,193	315,105	(14,450)	(147,154)	5,352	26,844	(9,321)	2,064,569

- (b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	57,534	46,867	214,303	128,952
Gastos de administración	331	158	955	725
Gastos de exploración y estudios	70	24	206	108
Gastos de venta	9	(1)	32	5
Otros neto	28	35	124	141
Costo de desarrollo y productos en proceso	-	3,705	-	17,223
	<u>57,972</u>	<u>50,788</u>	<u>215,620</u>	<u>147,154</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2022 bajas corresponden principalmente por venta y disposición de activos fijos en desuso con motivo del inventario realizado el 2022. Al 31 de diciembre de 2021, corresponden a las bajas de diferentes componentes del rubro maquinaria y equipo por reemplazo de componentes y baja por faltante de activos.
- (d) Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo realizó reclasificaciones que corresponden a la capitalización de los costos de financiamiento registrados originalmente como parte de los costos de desarrollo en el activo intangible por los años 2018 al 2021 por US\$72,000,000 y otros costos de desarrollo por US\$9,000,000, en el rubro de edificios e instalaciones por US\$58,467,000 y maquinarias y equipos por US\$21,666,000. Asimismo, se reclasificaron costos de obras en curso identificados como costo desarrollo por US\$53,464,000 relacionados a la subsidiaria Marcobre.
- (e) Al 31 de diciembre de 2022, el costo neto de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero ascienden a US\$630,000 (US\$1,972,000,000 al 31 de diciembre de 2021).
- (f) Evaluación de deterioro y reversión de deterioro de las unidades mineras -
De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro o reversión de deterioro. Si existen tales indicios, se realiza una estimación formal del importe recuperable para el reconocimiento de un deterioro o una reversión de deterioro.

9. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al 01.01.2022	Adiciones	Amortización	Bajas (d)	Reclasificaciones	Traslación	Reversión de impairment	Saldo al 30.09.2022
Costo	800,208	63,777	-	(200)	263	3,673	-	867,721
Amortización	<u>(98,343)</u>	<u>-</u>	<u>(99,129)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(964)</u>	<u>-</u>	<u>(198,436)</u>
	701,865	63,777	(99,129)	(200)	263	2,709	-	669,285
	Saldo al 01.01.2021	Adiciones	Amortización	Bajas (d)	Reclasificaciones	Traslación	Reversión de impairment	Saldo al 30.09.2021
Costo	732,910	83,557	-	(699)	(26,844)	(3,766)	15,050	800,208
Amortización	<u>(57,257)</u>	<u>-</u>	<u>(39,340)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,022</u>	<u>(2,768)</u>	<u>(98,343)</u>
	675,653	83,557	(39,340)	(699)	(26,844)	(2,744)	12,282	701,865

- (b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado consolidado de resultados y estado de situación financiera consolidado como sigue:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	22,186	15,085	75,392	23,194
Costos de desarrollo	5,650	9,485	23,392	15,045
Gastos de exploración y estudios	116	87	319	339
Gastos de administración	8	8	26	24
Inventarios	-	738	-	738
Otros, neto	(1)	-	-	-
	<u>27,959</u>	<u>25,403</u>	<u>99,129</u>	<u>39,340</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las concesiones y derechos mineros se relacionan principalmente con la concesión de las subsidiarias Mineração Taboca y Marcobre.

10. Obligaciones financieras

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Garantía	Tasa de Interés	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Préstamo de refinanciamiento, neto de costos de estructuración - Marcobre (c) y (d)	Con garantías	SOFR 3 meses + 1.75%	495,581	763,012
Bonos corporativos 2031, netos de costos de emisión Minsur (e)	Sin garantías	4.50% - 6.25%	487,412	486,293
Pagaré Banco Scotiabank Perú - Marcobre(g)	Sin garantías	5.80%	100,000	-
Banco Santander - Taboca (j)	Sin garantías	SOFR + 2.8%	80,240	12,023
Pagaré Banco de Crédito del Perú - Marcobre (f)	Sin garantías	2.40%	66,000	66,000
Pagaré Banco Interbank - Minsur (i)	Sin garantías	4.13%-1,45%	40,000	40,000
Bank of America - Taboca (j)	Con garantías	2.47%	34,558	35,067
		Libor 3 meses +		
Citibank - Taboca (h)	Corporativo Minsur	Spread	31,899	64,740
Pagaré Banco BBVA - Minsur (i)	Sin garantías	1.45%	-	30,000
Pagaré Banco Crédito del Perú - Minsur (i)	Sin garantías	0.65%	-	25,000
Banco Itaú - Taboca (j)	Sin garantías	2.15%	-	10,119
Banco do Brasil - Taboca (k)	Con garantías	1.72% - 2.45%	-	9,318
		Libor 3 meses +		
Banco Santander (k)	Con garantías	Spread	-	7,280
Arrendamientos financieros (l)	Sin garantías	1.30% - 3.05%	684	2,328
			<u>1,336,374</u>	<u>1,551,180</u>
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente			206,684	414,799
Porción no corriente			<u>1,129,690</u>	<u>1,136,381</u>
			<u>1,336,374</u>	<u>1,551,180</u>

(b) A continuación, presentamos el movimiento de las obligaciones financieras:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Saldo inicial	1,551,180	1,360,792
Obtención de préstamo de refinanciamiento - Marcobre (c) y (d)	500,000	108,000
Obtención de pagaré - Marcobre (f) y (g)	266,000	66,000
Obtención de préstamo Banco Santander -Taboca (j)	82,584	-
Costo amortizado, nota 35.1(iii)	18,688	9,429
Obtención de préstamos ACC - Taboca (K)	16,102	48,059
Emisión bono corporativo 2031 - Minsur (e)	-	500,000
Obtención de préstamo sindicado - Minsur (e)	-	300,000
Obtención de pagarés bancarios - Minsur (i)	-	95,000
Obtención de préstamo Bank of America - Taboca (K))	-	35,067
Obtención de arrendamientos financieros - Minsur (l)	-	2,255
Pagos de préstamo sindicado - Marcobre (c) y (d)	(785,000)	(115,000)
Pago de pagares- Marcobre (f) y (g)	(166,000)	-
Pago de pagares-Minsur (i)	(55,000)	-
Pago de préstamos ACC - Taboca (K)	(47,095)	(61,955)
Pago de préstamos Citibank - Taboca (h)	(32,766)	(32,260)
Pago de préstamo Banco Santander (j)	(7,803)	-
Pago de arrendamientos financieros (l)	(1,644)	(1,430)
Prepago de bonos corporativos 2024 - Minsur (e)	-	(450,000)
Pago de préstamo sindicado - Minsur (e)	-	(300,000)
Costos de emisión de bonos corporativo 2031 (e)	-	(13,899)
Traslación	(2,872)	1,122
Saldo final	1,336,374	1,551,180

(c) El 15 de agosto del 2018, la subsidiaria Marcobre suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestamistas compuesto por: Export Development Canada; Export Finance and Insurance Corporation; KFW IPEX-Bank GMBH; The Export-Import Bank of Korea; Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A.; Hong Kong, Banco de Crédito del Perú; BBVA Banco Continental; Credit Agricole Corporate and Investment Bank; ING Bank (a Branch of ING-DIBA AG); ING Capital LLC; Natixis London Branch; Natixis New York Branch, Société Générale; y Banco Bilbao Viscaya Argentaria, S.A, New York Branch, por el cual obtuvo una línea de crédito de US\$900,000,000. Este préstamo fue destinado al desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa con una tasa de interés variable de Libor a tres meses de 0.13% más un spread de 1.57% al 31 de diciembre de 2021. Para la obtención de este préstamo la subsidiaria Marcobre contó como garantes a Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Marcobre recibió la integridad del préstamo por US\$900,000,000 (US\$792,000,000 al 31 de diciembre de 2020). Durante el mes de diciembre de 2021 ha efectuado una amortización del principal por US\$115,000,000, y durante el mes de junio de 2022 se prepago la totalidad del saldo de la deuda por \$784,995,000; dando por finalizado el préstamo sindicado (Mina Justa Project Finance) cumpliendo con las restricciones financieras de dicho contrato hasta esa fecha.

El 17 de Junio del 2022, la la subsidiaria Marcobre firmó un contrato de préstamo con el Banco Bilbao Vizcaya SA (Sucursal de New York); Banco de Crédito e Inversiones S.A.; Banco Sadabell, SA (Miami Branch); Bank of China Limited

Sucursal de Panamá; Banco de China (Perú) S.A.; Citibank NA (Sucursal en Puerto Rico); Exportación Desarrollo Canadá; JP Morgan Chase Bank, NA; Sucursal de Natixis en Nueva York y Corporación Bancaria Sumitomo Mitsui, por un importe de US\$500,000,000, el cual tuvo como objetivo formar parte de los fondos para el pago total del saldo de la deuda adquirida en el 2018, con una tasa de interés variable Tern SOFR 3 Meses de 3.55% al 31 de diciembre de 2022, más a) un margen fijo promedio de 1.75% anual y b) un margen adicional de 2.00% al ocurrir cualquier evento de incumplimiento. El plazo del contrato es de 5 años, con un periodo de gracia de 3 años.

Durante la vigencia del préstamo vigente, la subsidiaria Marcobre tiene que cumplir con las siguientes razones financieras y no financieras:

- Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA, entre 1 a 2.5 veces, al último día de cada trimestre.
- Patrimonio neto mínimo, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera mínimo de US\$500,000,000 al último día de cada trimestre.
- La subsidiaria Marcobre no participará en ningún otro negocio que no sea un negocio permitido.

Al 31 de diciembre del 2022, la subsidiaria Marcobre ha cumplido con las restricciones financieras de los contratos suscritos.

- (d) El 17 de junio de 2022, la Subsidiaria Marcobre prepago la totalidad del préstamo sindicado por US\$900,000,000 originando que se reconozcan los costos de estructuración asociados a dicho préstamo por US\$15,874,000 en el rubro de gastos financieros, ver nota 29.

El 17 de junio de 2022 la Subsidiaria Marcobre obtuvo un nuevo préstamo sindicado por US\$500,000,000 por el cual incurrió en costos por estructuración de la deuda por un importe de US\$5,064,000 al 31 de diciembre de 2022 un costo de estructuración de la deuda en base a los intereses del préstamo sindicado calculados en base a la curva CME TERM SOFR, por 644,711.

- (e) La Junta General de Accionistas del 18 de octubre de 2021, acordó que la Compañía efectúe una emisión de instrumentos representativos de deuda (“los Bonos”) en el mercado de valores internacional por la suma de US\$500,000,000 a una tasa de interés de 4.5 por ciento anual, con fecha de vencimiento el 28 de octubre de 2031. Los montos obtenidos de dicho financiamiento fueron bajo la par, obteniéndose US\$488,140,000, los cuales fueron destinados para atender la recompra de su instrumento de deuda: “6.250% Senior Notes Due 2024”, emitidos el 31 de enero del 2014 por un valor nominal de US\$450,000,000 con vencimiento al 7 de febrero de 2024 a una tasa cupón de 6.25 por ciento, así como cancelar el financiamiento del préstamo sindicado obtenido por la Compañía mediante contrato de préstamo celebrado el 24 de junio de 2021.

Con fecha 24 de junio de 2021, la Compañía suscribió un préstamo sindicado con Bank of América N.A. y Banco Santander S.A. por US\$300,000,000, de los cuales el 5 de julio de 2021 destinó US\$263,777,000 para el primer prepago de su instrumento de deuda: “6.250% Senior Notes Due 2024”; asimismo, por concepto de prima por prepago y gastos asociados a la transacción la Compañía ha reconocido en el rubro de costos financieros del estado consolidado de resultados el importe de US\$23,160,000, ver nota 29.

Los bonos restringen la capacidad de la Compañía y de sus Subsidiarias para realizar ciertas transacciones; sin embargo, estas restricciones no condicionan a que la Compañía cumpla con ratios financieros o mantener niveles específicos de liquidez.

- (f) El 27 de abril de 2021, la Compañía ha recibido del Banco de Crédito del Perú US\$66,000,000 mediante un pagaré bancario para financiar su capital de trabajo, los cuales se cancelarán en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de vencimiento del pagaré es en abril de 2022 y devenga una tasa de interés anual fija de 1.13%.
- El 27 de abril de 2022, la Compañía renovó el pagare por US\$66,000,000 cuyo vencimiento es en abril de 2023 y devenga una tasa de interés anual fija de 2.40%.
- (g) El 27 de junio de 2022, la Compañía ha suscrito un pagaré bancario con el Banco de Crédito del Perú por US\$60,000,000 el cual se cancelará en un solo pago de intereses y capital al vencimiento. El pagaré se canceló el 23 de diciembre de 2022 y devengó a una tasa de interés anual fija de 3.45%.
- El 30 de junio de 2022, la Compañía ha suscrito un pagaré bancario con el banco Scotiabank Perú S.A.A. por US\$40,000,000 el cual se cancelará en un solo pago de intereses y capital al vencimiento. El pagaré con vencimiento original en diciembre de 2022, fue renovado por un periodo de 12 y devenga una tasa de interés anual fija de 5.8%.
- (h) Corresponde a préstamos de tipo “prepago de exportación – PPE” obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. durante el año 2018, cuyas fechas de vencimiento es diciembre 2023, los financiamientos se realizaron con el objetivo de disminuir parte de sus deudas a corto plazo y mejorar el flujo de caja en esta subsidiaria. Según la reforma de la tasa de interés de referencia, la modificación de la tasa de interés de Libor a SOFR se encuentra en proceso de evaluación con el banco a fin de definir las condiciones de transición, las cuales entrarían en vigencia antes de junio 2023, fecha de fin de la publicación de la tasa Libor.
- (i) En mayo de 2021, la Compañía recibió US\$95,000,000 mediante pagarés bancarios para financiar su capital de trabajo, los cuales se cancelarán en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de financiamiento del pagaré del Banco Interbank (US\$40,000,000) que tenía un vencimiento original en agosto de 2022 y fue renovado hasta agosto 2023, mientras que los pagarés proporcionados por el Banco Continental y Banco de Crédito del Perú por un total de US\$55,000,000 fueron cancelaron en el mes de mayo de 2022.
- (j) Corresponde a dos préstamos de tipo “LOAN Santander 4131” obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. durante el año 2022, las cuales tienen fecha de vencimiento marzo de 2026 y devenga una tasa de interés del SOFR+ 2.80%. Los financiamientos se realizaron con el objetivo liquidar las cuotas de PPE con Citibank, la financiación coincidirá con los pagos de las cuotas de PPE
- (k) Corresponden a préstamos de tipo “anticipo de contratos de cambio –ACC”, obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. para financiar su capital de trabajo. Dichos préstamos son contratados en relación con sus operaciones de exportación, las cuales a su vez constituyen las garantías de los importes financiados.
- (l) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene arrendamientos financieros con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank del Perú por la compra de maquinarias a una tasa promedio ponderada de 2.74%% y 1.52%%, respectivamente (2.91% y 1.53% al 31 de diciembre de 2021 con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank del Perú), con vencimientos en el año 2023.
- (m) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene fianzas solidarias por US\$259,308,000 que garantizan pasivos de la subsidiaria Mineração Taboca S.A. con las siguientes instituciones financieras:

Contraparte	Respalda a:	US\$(000)	Vencimiento
Banco Santander España	Créditos	82,000	Marzo 2026
Bank of America NA	Créditos	35,000	Febrero 2026
Citibank	Créditos	32,308	Diciembre 2023
Macquarie Bank	Instrumentos derivados	30,000	Sin vencimiento
Banco do Brasil	Créditos	20,000	Sin vencimiento
Merryl Lynch International	Instrumentos derivados	15,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Créditos	10,000	Sin vencimiento
Banco Santander Brasil	Créditos	10,000	Sin vencimiento
JP Morgan Chase Bank NA	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Bradesco	Créditos	5,000	Sin vencimiento
Total		259,308	

11. Provisiones

La composición de este rubro está relacionada con las provisiones para cierre de mina, remediación ambiental, contingencias, bonificaciones por desempeño y otras provisiones. La principal variación durante el cuarto trimestre de 2022 se explica por la actualización de la provisión de cierre de mina de acuerdo con las normas contables vigentes.

12. Activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) El Grupo calcula el impuesto a las ganancias del período utilizando la tasa efectiva esperada que sería aplicable a los resultados anuales, los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias que se muestran en las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas se componen de la siguiente manera:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(80,657)	(80,614)	(246,673)	(173,832)
Diferido	23,502	(45,123)	(22,612)	(158,529)
	<u>(57,155)</u>	<u>(125,737)</u>	<u>(269,285)</u>	<u>(332,361)</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(14,188)	(69,024)	(95,241)	(126,484)
Diferido	4,353	(26,020)	4,251	(14,847)
	<u>(9,835)</u>	<u>(95,044)</u>	<u>(90,990)</u>	<u>(141,331)</u>
	<u>(66,990)</u>	<u>(220,781)</u>	<u>(360,275)</u>	<u>(473,692)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene un saldo a favor y por pagar por impuesto a las ganancias por US\$4,364,000 y US\$112,325,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía un saldo a favor y por pagar por impuesto a las ganancias por US\$15,728,000 y US\$76,625,000.

Impuesto diferido de inversiones en asociadas -

El Grupo no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas:

Inversiones Cordillera del Sur II SpA., Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA y Futura Consorcio Inmobiliario S.A. debido a que: (i) Inversiones Breca S.A. y Subsidiarias poseen conjuntamente el control de dichas empresas las cuales operan como parte del grupo económico y (ii) que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Gerencia considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos a ser recibidos en el futuro, los cuales de acuerdo con las normas tributarias vigentes no están afectos al impuesto a las ganancias. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia se vea forzada a vender sus inversiones en asociadas.

13. Patrimonio neto

(a) Aportes de interés no controlador -

Al 31 de diciembre 2022, no se realizaron aportes del interés no controlador. Durante el ejercicio 2021, el Grupo recibió aportes del interés no controlador por un importe total de US\$41,000,000, respectivamente como parte del financiamiento del proyecto Mina Justa y otros proyectos de exploración minera.

En Junta General de Accionistas del 18 de julio de 2022 de la subsidiaria Cumbres Andinas, se aprobó la devolución de aportes de interés no controlador, pagándose US\$70,400,000 a Alxar Internacional SpA.

(b) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación, se muestra información de los dividendos declarados y pagados por el año 2022:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de inversión US\$(000)
Dividendos 2022				
Junta Obligatoria Anual Accionistas	15 de junio 2022	64,000	2.2199	0.0222
	13 de setiembre			
Junta Obligatoria Anual Accionistas	de 2022	<u>210,000</u>	7.2841	0.0728

Durante el año 2021, los dividendos declarados y pagados por el año 2021 fueron:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de inversión US\$(000)
Dividendos 2021				
Junta Obligatoria Anual Accionistas	17 de mayo de 2021	250,000	8.6715	0.08672
Junta Obligatoria Anual Accionistas	17 de noviembre de 2021	<u>250,000</u>	8.6715	0.08672

14. Aspectos tributarios

Años abiertos a revisión fiscal

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los años 2018 a 2022 e Impuesto General a las Ventas de los años 2018 a 2022 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Actualmente la autoridad tributaria se encuentra fiscalizando el impuesto a la ganancia del período 2017.

Subsidiaria de Brasil -

Mineração Taboca S.A. y subsidiaria está sujeta al régimen tributario brasileño. Los períodos abiertos a revisión fiscal por parte de la administración tributaria de Brasil comprenden los años 2017 al 2022.

15. Ventas netas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	Por periodos de tres meses terminados el		Por periodos de doce meses terminados el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Estaño y otros minerales	247,891	357,028	975,399	1,020,829
Concentrado de cobre	272,764	419,389	856,147	698,124
Cátodos de cobre	87,171	39,083	241,714	72,177
Oro	30,155	30,300	112,886	121,239
Niobio y Tántalo	26,240	41,761	88,833	92,736
	<u>664,221</u>	<u>887,561</u>	<u>2,274,979</u>	<u>2,005,105</u>

Concentración de ventas de estaño - Mercado peruano -

En el año 2022 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 35 por ciento del total de las ventas (los tres clientes más importantes representaron el 40 por ciento del total de las ventas al 31 de diciembre de 2021). Al 31 de diciembre de 2022, el 39 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (39 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

Concentración de ventas de estaño - Mercado brasileño -

Durante el 2022, los tres principales clientes representan el 59 por ciento del total de las ventas (53 por ciento en el 2021) del mercado brasileño. Al 31 de diciembre de 2022, el 46 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (68 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

Concentración de ventas de oro -

En el año 2022, el Grupo vendió oro a 2 clientes (2 clientes en el 2021). Al 31 de diciembre de 2022, el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (100 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

Concentración de ventas de niobio y tántalo -

Durante el 2022, no se realizaron ventas de niobio y tántalo. Al 31 de diciembre de 2021, los tres principales clientes representan el 63 por ciento del total de ventas en el 2021 y el 71 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

Concentración de ventas de cátodos de cobre -

En el año 2022, el Grupo vendió cátodos de cobre principalmente a 2 clientes. Al 31 de diciembre de 2022, el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

En el año 2021, el Grupo vendió cátodos de cobre principalmente a 1 cliente. Al 31 de diciembre de 2021, el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

Concentración de ventas de concentrado de cobre -

En el año 2022, el Grupo vendió concentrado de cobre principalmente a 4 clientes. Al 31 de diciembre de 2022, el 94 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

En el año 2021, el Grupo vendió concentrado de cobre principalmente a 5 clientes. Al 31 de diciembre de 2021, el 90 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

16. Costo de ventas

(a) A continuación, presentamos la composición del rubro:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	329,154	159,950	202,550	125,116
Inventario inicial de productos terminados	60,779	61,270	31,829	47,403
Servicios prestados por terceros	68,329	69,856	263,313	182,066
Consumo de materias primas e insumos	87,651	55,353	287,100	150,493
Depreciación	61,524	49,569	230,278	139,560
Mano de obra directa	53,548	51,291	195,672	144,163
Amortización, nota 9(b)	22,186	15,085	75,392	23,194
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C.	20,861	10,587	57,013	39,531
Energía eléctrica	12,748	8,595	44,008	24,028
Seguros	5,764	3,050	5,764	3,050
Recupero (estimación) por obsolescencia	2,161	(794)	2,083	(1,144)
Recupero (estimación) por desvalorización de inventarios	356	40	705	40
Faltante de inventario	63	351	108	366
Pérdidas/Ganancias en derivados de cobertura	9	137	(1,378)	3,458
Otros gastos de fabricación	14,076	(2,322)	42,264	22,827
Capitalización de desbroce	(8,905)	(10,463)	(62,105)	(25,602)
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(382,874)	(202,550)	(382,874)	(202,550)
Inventario final de productos terminados	(30,867)	(31,829)	(30,867)	(31,829)
	<u>316,563</u>	<u>237,176</u>	<u>960,855</u>	<u>644,170</u>

17. Transacciones con relacionadas

(a) Cuentas por cobrar, pagar y pasivo por arrendamiento -

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021 son los siguientes:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Clasificación por categorías existentes		
Por cobrar diversas (corriente), nota 7(a):		
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	2,094	2,248
Administración de Empresas S.A.	557	693
Clínica Internacional S.A.	19	13
	<u>2,670</u>	<u>2,954</u>
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Por pagar comerciales (corriente), nota 16(a):		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.	7,658	4,895
Brein Hub S.A.C.	1,733	664
Terpel Comercial del Peru S.R.L.	672	243
Clínica Internacional. S.A.	422	666
Rímac Seguros y Reaseguros	317	117
Inversiones San Borja S.A.	220	241
Rímac S.A. Entidad prestadora de salud	153	7
Protección Personal S.A.C.	62	57
Corporación Breca S.A.C.	38	4
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	27	3
Compañía Minera Raura S.A.	1	226
Centria Servicios Administrativos S.A.	18	14
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	16	59
Tecnológica de Alimentos EEFF Separados	-	275
	<u>11,337</u>	<u>7,471</u>
Pasivo por arrendamiento		
Otras entidades relacionadas, nota 18(a)		
Administración de Empresas S.A.	9,964	3,712
Inversiones San Borja S.A.	2,846	718
	<u>12,810</u>	<u>4,430</u>
	<u>24,147</u>	<u>11,901</u>
Clasificación por naturaleza:		
Comerciales, nota 16(a)	11,337	7,471
Pasivo por arrendamiento, nota 18(a)	12,810	4,430
	<u>24,147</u>	<u>11,901</u>

No ha habido garantías aportadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con entidades relacionadas. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por entidades relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera la parte relacionada.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

(b) Remuneraciones -

La remuneración del personal clave del Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ha sido reconocida como gasto en el estado consolidado de resultados y se presenta a continuación:

	Por periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Perú				
Remuneraciones	7,116	6,234	38,235	35,428
Dietas al directorio	<u>132</u>	<u>134</u>	<u>530</u>	<u>530</u>
	<u>7,248</u>	<u>6,368</u>	<u>38,765</u>	<u>35,958</u>
Brasil				
Remuneración fija	322	489	1,279	1,293
Remuneración variable	<u>141</u>	<u>(161)</u>	<u>1,657</u>	<u>973</u>
	<u>463</u>	<u>328</u>	<u>2,936</u>	<u>2,266</u>
Total	<u>7,711</u>	<u>6,696</u>	<u>41,701</u>	<u>38,224</u>

18. Compromisos

(a) Compromiso de gastos de capital -

El gasto de capital que será pagado y reconocido en el futuro relacionado a la unidad minera Mina Justa, acordado a la fecha del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Propiedad, planta y equipo	<u>26,220</u>	<u>43,916</u>

19. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha presentado cambios significativos en las contingencias respecto a lo reportado en el informe auditado de 2021.

20. Información por segmentos

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos del Grupo sobre la base de los reportes que utiliza para la toma de decisiones. La Gerencia considera unidades de negocios sobre la base de sus productos, actividades y ubicación geográfica:

- Producción y venta de estaño producido en Perú.
- Producción y venta de estaño producido en Brasil.
- Producción y venta de oro producido en Perú.
- Producción y venta de cobre producido en Perú.
- Otras actividades de exploración minera y desarrollo en Perú y Chile.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado para que forme parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

Todos los activos no corrientes están localizados en el Perú, Brasil y Chile.

La Gerencia supervisa la utilidad (pérdida) antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias en los estados consolidados de resultados.

	Estaño y Oro (Perú)				Estaño (Brasil) US\$(000)	Cobre (Perú) US\$(000)	Exploración minera (Perú y Chile) US\$(000)	Ajustes y Eliminaciones US\$(000)	Total Consolidado US\$ (000)
	Estaño	Oro	No distribulble	Total					
	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)	(Perú) US\$(000)					
Al 31 de diciembre de 2022									
Resultados:									
Ingreso de clientes externos	799,856	112,886	-	912,742	264,375	1,097,862	-	2,274,979	
Costo de ventas	(339,800)	(96,012)	-	(435,812)	(189,055)	(335,988)	-	(960,855)	
Gastos de administración	(55,502)	(15,682)	-	(71,184)	(14,835)	(11,772)	1,768	(97,243)	
Gastos de ventas	(9,559)	(1,312)	-	(10,871)	(4,726)	(29,626)	34	(45,189)	
Gastos de exploración y estudios	(16,672)	(36)	-	(16,708)	-	(10,993)	550	(30,279)	
Otros, neto	(17,694)	(5,000)	-	(22,694)	(2,660)	(5,204)	1,580	(31,330)	
Utilidad de operación	360,629	(5,156)	-	355,473	53,099	704,279	(2,768)	1,110,083	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	623,433	623,433	53,916	649,784	(4,668)	1,025,040	
Impuesto a las ganancias	-	-	(127,194)	(127,194)	(4,611)	(228,470)	-	(360,275)	
Utilidad neta			496,239	496,239	49,305	421,314	(4,668)	664,765	
Otras revelaciones:									
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	113,177	43,538	900	157,615	51,035	214,316	14	422,980	
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	57,313	49,761	1,210	108,284	23,457	103,582	39	235,362	
Flujos operativos			263,783	263,783	39,507	578,019	(11,480)	869,829	
Flujos de inversión			65,561	65,561	(46,494)	(218,334)	(61)	(392,269)	

	Estaño y Oro (Perú)								
	Estaño	Oro	No distribuíble	Total	Estaño	Cobre	Exploración minera	Ajustes y Eliminaciones	Total Consolidado
	(Perú)	(Perú)	(Perú)	(Perú)	(Brasil)	(Perú)	(Perú y Chile)		
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$ (000)
Al 31 de diciembre de 2021:									
Resultados:									
Ingreso de clientes externos	892,101	121,239	-	1,013,340	200,905	790,860	-	-	2,005,105
Costo de ventas	(297,018)	(79,716)	-	(376,734)	(149,780)	(117,656)	-	-	(644,170)
Gastos de administración	(46,431)	(12,461)	-	(58,892)	(11,334)	(5,530)	(783)	1,086	(75,453)
Gastos de ventas	(7,539)	(715)	-	(8,254)	(2,890)	(23,602)	-	-	(34,746)
Gastos de exploración y estudios	(11,785)	(106)	-	(11,891)	-	(6,137)	(5,710)	44	(23,694)
Reversión de deterioro	-	-	-	-	41,418	-	-	-	41,418
Otros, neto	(7,966)	(2,138)	-	(10,104)	14,029	125	(328)	(1,130)	2,592
Utilidad de operación	521,362	26,103	-	547,465	92,348	638,060	(6,821)	-	1,271,052
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	747,328	747,328	73,767	626,969	(7,803)	(265,593)	1,174,668
Impuesto a las ganancias	-	-	(196,082)	(196,082)	(24,966)	(252,644)	-	-	(473,692)
Utilidad neta			551,246	551,246	48,801	374,325	(7,803)	(265,593)	700,976
Otras revelaciones:									
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	92,015	43,032	339	135,386	33,677	230,277	-	-	399,340
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	56,870	33,058	1,617	91,545	19,442	27,512	43	-	138,542
Flujos operativos			468,801	468,801	56,924	357,371	(4,915)		878,181
Flujos de inversión			(97,210)	(97,210)	(40,920)	(205,747)	(29)	67,760	(276,146)

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

21.1. Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros del Grupo, diferentes de los derivados, incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de las obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo tiene efectivo y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también tiene activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado, crédito, liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados por la alta gerencia a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo y cada persona dentro del Grupo es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

(i) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos, cuentas por cobrar y por pagar en moneda extranjera diferente al dólar estadounidense, instrumentos financieros derivados y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda, la proporción de interés fija y flotante y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Riesgo de cambio -

El Grupo opera internacionalmente y su exposición al riesgo de cambio resulta de las operaciones que se pactan en monedas distintas a sus monedas funcionales. Las transacciones del Grupo se pactan y liquidan sustancialmente en U.S dólares, reales brasileños y en soles. Si bien en menor proporción, el Grupo también tiene operaciones en otras monedas como: pesos chilenos. En consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de variaciones en los tipos de cambio.

La Gerencia asume el riesgo de cambio con el producto de las operaciones; es decir, no realiza operaciones de cobertura relevante con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio a excepción de una porción importante de sus costos operativos expresados en reales brasileños en su subsidiaria Taboca.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Grupo en los años 2022 y de 2021 si los reales brasileños y soles se hubieran revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2022	10%	12,472
	-10%	(12,472)
2021	10%	3,764
	-10%	(3,764)

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 los bonos corporativos del Grupo tienen una tasa de intereses efectiva fija a excepción de las subsidiarias Mineração Taboca y Marcobre quienes suscribieron contratos de préstamos a tasa de interés variable para mitigar el riesgo de variación de la tasa de interés, al respecto, el Grupo ha suscrito instrumentos financieros derivados, ver nota 36, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios futuros en las tasas de interés.

Riesgo de precio -

Inversiones -

El Grupo no está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado consolidado de situación financiera como a valor razonable con cambio en resultados. La Gerencia diversifica su cartera de inversiones a fin de reducir su exposición al riesgo de precio. La diversificación de la cartera se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo no mantiene saldos en el rubro activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales -

La cotización internacional del estaño tiene un impacto material en el resultado de las operaciones del Grupo. Las cotizaciones del estaño y el oro han fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá del control del Grupo. El Grupo administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes y de la suscripción de contratos de derivados de los metales que comercializa.

El Grupo tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta de estaño a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado, basados principalmente en la cotización promedio mensual publicado en el LME. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a los inicialmente registrados de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final.

La Compañía y la subsidiaria Mineração Taboca S.A. han suscrito contratos de derivados que califican como de cobertura de flujos de efectivo, con la intención de cubrir el riesgo resultante de la caída en los precios de oro y estaño, respectivamente. Estos contratos de derivados fueron registrados como activos o pasivos en el estado consolidado de situación financiera, y se presentan a su valor razonable. En la medida que estas coberturas fueron efectivas para compensar los flujos futuros por la venta de la producción relacionada, los cambios en el valor

razonable fueron diferidos en una cuenta patrimonial. Los montos diferidos fueron reclasificados a ventas cuando la producción correspondiente fue vendida. Como resultados de estas operaciones el Grupo mantiene posiciones por cobrar y pagar.

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño de la Compañía (excluyendo a la subsidiaria Mineração Taboca S.A. que tiene instrumentos financieros derivados para cubrir una porción relevante de este riesgo). Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2021 se consideró una cotización promedio de US\$/TM28,202 (cotización promedio de US\$/TM43,788 para el año 2021); mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM23,074 (cotización promedio de US\$/TM35,826 para el año 2021).

Año	Incremento/reducción en el precio de los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2022	10%	7,004
	-10%	(7,004)
2021	10%	11,674
	-10%	(11,674)

Durante el 2022 y de 2021, el Grupo vendió oro a través de sus contratos pactados a cotizaciones de precios provisionales. La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios el precio por onzas de. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del oro al cierre del ejercicio ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2022 se consideró un precio promedio de US\$1,936 por onza de oro (precio promedio de US\$2,010 por onza de oro para el año 2021); mientras que para el escenario negativo se consideró un precio promedio de US\$1,584 por onza de oro (precio promedio de US\$1,645 para el año 2021).

Año	Incremento/reducción en el precio de las inversiones que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2022	10 %	283
	-10 %	(283)
2021	10%	640
	-10%	(640)

Con el inicio de la operación comercial de la subsidiaria Marcobre y considerando que la cotización internacional del cobre tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la subsidiaria. Las cotizaciones del cobre han fluctuado históricamente y son afectados por numerosos factores más allá de su control. En ese sentido, la subsidiaria Marcobre administra su riesgo de precio principalmente a través del uso de compromisos de venta dentro de los contratos con clientes y de la suscripción de contratos de derivados de los metales que comercializa.

La subsidiaria tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta de concentrado de cobre a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado, basados principalmente en la cotización promedio mensual publicado en el LME. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a los inicialmente registrados de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final.

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del cobre de la subsidiaria Marcobre. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del cobre ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2022 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 9,641; mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM 7,888.

Año	Incremento/reducción en el precio de los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2022	10 %	58,776
2022	10 %	(58,776)

(ii) Riesgo de crédito -

Los activos financieros del Grupo potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, el Grupo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. El Grupo ha establecido políticas para asegurar que la venta de su producción se efectúe a clientes con adecuada historia de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas del Grupo. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales son periódicamente revisados y clasificados de acuerdo al perfil de riesgo crediticio con límites de crédito para asegurar su recupero. Las ventas de estaño y oro del Grupo son realizadas a clientes del exterior ubicados principalmente en Europa y en América, respectivamente y debido que no presenta una concentración significativa de ventas (ver nota 23), se limita la exposición al riesgo crediticio.

Por otro lado, de acuerdo, a la evaluación de la Gerencia, el análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2021 respecto del 31 de diciembre de 2020 no ha sufrido retrasos significativos. La Gerencia del Grupo continuará evaluando de manera cercana el impacto de las emergencias sanitarias en la economía internacional y el impacto en la cartera de clientes y su comportamiento crediticio.

Cuentas por cobrar diversas –

Las cuentas por cobrar diversas distintas al crédito fiscal por impuesto general a las ventas y otros créditos tributarios corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación del Grupo. La Gerencia del Grupo realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas cuentas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(iii) Riesgo de liquidez –

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, el Grupo no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El Grupo monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración los precios futuros de los productos que comercializa y los costos necesarios para su producción y venta.

22. Instrumentos financieros derivados

(a) Dado que los pagos por intereses por los préstamos obtenidos por la subsidiaria Marcobre durante el año 2018 (ver en la nota 17(c)) estuvieron sujetos a variaciones originadas por estar indexados a una tasa de interés variable, el Grupo tenía una estrategia de cobertura denominada *bottom layer hedge* o estrategia de cobertura en capas, por la cual cubría prospectivamente los flujos de efectivo del Grupo, los cuales fueron calificados como transacciones previstas altamente probables, con tres tramos distintos (con swaps y opciones caps) distribuidos de la siguiente manera:

- Tramo 1: Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 30 de junio de 2021 cubre el 50% con un swap y el 20% con el cap N° 1.
- Tramo 2: Entre el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2023 cubrir el 35% con un swap y el 45% con el cap N° 1.
- Tramo 3: Después de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2025 cubre el 80% con el cap N° 2.

(b) Estos contratos de “tasas de interés Cap” y de “Swap de tasas de interés” se suscribieron por un monto máximo de US\$720,000,000, con lo cual se cubría el 80% del préstamo de la subsidiaria Marcobre.

El préstamo relacionado con estos instrumentos de cobertura (swaps y opciones caps), fue pagado en su totalidad el 17 de junio de 2022, por consiguiente, la contabilidad de cobertura cesó en esa misma fecha.

En consecuencia, estos instrumentos financieros derivados asociados a dicha deuda fueron liquidados con fecha 28 de junio del 2022 reconociéndose gastos financieros por US\$2,211,000 debido a la baja de las primas pagadas por las opciones Cap N° 1 y Cap N° 2 pendientes de devengar y un ingreso financiero por US\$3,151,000 por la cancelación anticipada de derivados por Swap y Cap N° 1 y N° 2.

Por otra parte, debido a que los pagos por el nuevo préstamo obtenido durante junio del año 2022 están sujetos a variaciones originadas a tasa de interés variable, el grupo decidió por optar una estrategia de cobertura del 100% del riesgo financiero asociado al pasivo. Por lo tanto, se cubre prospectivamente el 100% de los flujos de efectivo del Grupo, los cuales califican como transacciones altamente probables, bajo un esquema de "Swap de Tasa de Interés". Este contrato de "Swap de Tasa de Interés" se suscribió por un monto máximo de \$500,000,000, con lo cual se cubre el 100% del préstamo de la subsidiaria Marcobre.

A continuación, presentamos el resumen de los instrumentos suscritos al 31.12.2022:

Entidad	Valor de referencia (máximo) US\$(000)	Tasa pactada %
Citibank N.A., New York		
Interest Rate Swap	500,000	3.457%

A continuación, presentamos el resumen de los instrumentos suscritos al 31.12.2021:

Entidad	Valor de referencia (máximo) US\$(000)	Tasa pactada %
Banco Natixis		
Interest Rate Swap	450,000	2.86%
Banco Societe Generale		
Interest Rate Cap N°1	405,000	3.33%
Interest Rate Cap N°2	208,526	3.36%

A continuación, presentamos el resumen del valor de las partidas coberturadas:

		Valor de partida coberturada	
		2022	2021
		US\$(000)	US\$(000)
De cobertura de flujos de efectivo -			
Swap de tasa de Interés	Desde diciembre 2022 hasta junio 2027	68,635	-
Swap de tasa de Interés	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	-	1,686
Cap 1 - tasa de interés	Desde diciembre 2018 hasta junio 2023	-	2,168
Cap 2 - tasa de interés	Desde junio 2023 hasta setiembre 2025	-	4,679
Total		68,635	8,533

- (c) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo a través de su subsidiaria Marcobre ha reconocido una cuenta por pagar por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados por el importe de US\$7,271,000 de los cuales US\$6,666,000 son de vencimiento corriente y US\$604,000 de vencimiento no corriente (US\$5,960,000 al 31 de diciembre de 2021, de los cuales son US\$4,954,000 son de vencimiento corriente y US\$1,006,000 de vencimiento no corriente), cuyo impacto en el estado consolidado de otros resultados integrales fue el siguiente:

	Efecto en el estado consolidado de otros resultados Integrales Ingreso (gasto)	
	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)
Derivados de tasas de Interés -		
Swap de tasas de Interés	14,926	(11,428)
Valor intrínseco de las primas Caps	-	(1,089)
	14,926	(12,517)
(-) Impuesto a las ganancias diferido	(3,881)	3,254
Efecto neto	11,045	(9,263)

En adición, producto de la liquidación anticipada del préstamo sindicado de US\$900,000,000 se liquidaron las opciones Caps N° 1 y N° 2 y por tanto se reclasificaron de otros resultados integrales a resultados del ejercicio en el rubro de gastos financieros un importe de US\$ 2,211,000.

La subsidiaria Mineração Taboca S.A. mantiene instrumentos financieros derivados designados como de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a Swaps de tasa de interés, Zero Cost Collar de tipo de cambio y de metales y NDF (Non Deliverable Forward) de tipo de cambio y metales con el objetivo de cubrir y gestionar los riesgos inherentes a la variación de la moneda extranjera (dólar para el caso de Mineração Taboca S.A.), precios del estaño y tasa variable de interés. Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable neto de estos Zero Cost Collar y NDF asciende a US\$63,696,096 (equivalente a R\$168,300,627) (US\$62,160,578 equivalente a R\$346,221,321 al 31 de diciembre de 2021) y Swap asciende a US\$6,363,119 (equivalente a R\$16,812,914) (US\$81,971 equivalente a R\$456,559 al 31 de diciembre de 2021).

(d) Cobertura por precio de oro -

La Compañía suscribió contratos que incluyen instrumentos financieros derivados con el objetivo de reducir el riesgo sobre los flujos de caja atribuibles a la fluctuación del precio de oro, desde enero de 2020 hasta diciembre de 2024.

La Compañía ha designado estos derivados como de cobertura de flujo de efectivo, dado que ha determinado que existe una relación económica adecuada entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, que a su vez son altamente probables.

A continuación, se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

Año 2022						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado Oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
Oro	Zero Costo Collar	Año 2023	52,941	1,450 - 1,746	1.849	(5,745)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	1.934	(4,475)
Año 2021						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado Oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)

Oro	Zero Costo Collar	Año 2022	55,740	1,450 - 1,700	1.918	(7,242)
		Año 2023	52,941	1,450 - 1,746	1.935	(7,155)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	1.953	(4,200)
						<u>(18,597)</u>

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como de cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el “Estado consolidado de otros resultados integrales”.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo reconoció en el “Estado consolidado de otros resultados integrales” una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente US\$8,249,000 y US\$29,595,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(e) A continuación, se presenta la clasificación según su vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

Instrumentos – Año 2022	Naturaleza	Corriente US\$(000)	No corriente US\$(000)	Total US\$(000)
Coberturas de tasas de interés – Marcobre	Activo	6,666	604	7,270
Cobertua precio -Taboca	Activo	32,016	3,643	35,659
Cobertura de tipo de cambio-Taboca	Activo	2,072	134	2,206
Cobertura de tasa de interés Taboca	Activo	1,535	1,574	3,109
Total Activo		<u>42,289</u>	<u>5,955</u>	<u>48,244</u>
Tasa de interés – Marcobre	Pasivo			
Coberturas de preciode metales – Minsur	Pasivo	5,745	4,475	10,220
Coberturas de tasa de interés – Taboca	Pasivo	74	-	74
Coberturas de precio de metales – Taboca	Pasivo	3,738	674	4,412
Coberturas de tipo de cambio – Taboca	Pasivo	1,480	126	1,606
Total Pasivo		<u>10,889</u>	<u>5,275</u>	<u>16,164</u>
Instrumentos – Año 2021				
Coberturas de tasas de interés – Marcobre	Activo	-	650	650
Coberturas de precio y tipo de cambio – Taboca	Activo	-	1,925	1,925
Total Activo		<u>-</u>	<u>2,575</u>	<u>2,575</u>
Tasa de interés – Marcobre	Pasivo	4,954	1,006	5,960
Coberturas de preciode metales – Minsur	Pasivo	7,242	11,355	18,597
Coberturas de tasa de interés – Taboca	Pasivo	1,630	346	1,976
Coberturas de precio de metales – Taboca	Pasivo	48,780	7,475	56,255
Coberturas de tipo de cambio – Taboca	Pasivo	4,767	1,169	5,936
Total Pasivo		<u>67,373</u>	<u>21,351</u>	<u>88,724</u>

23. Activos y pasivos financieros

(a) Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros del Grupo, excepto el derivado implícito de la venta de estaño, incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y Senior Notes que se clasifican como Obligaciones financieras y se contabilizan al costo amortizado.

(b) Valor razonable –

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros –

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación, se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado consolidado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivos y equivalentes de efectivo	230,072	469,353	230,072	469,353
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	463,660	412,308	463,660	412,308
Instrumentos financieros derivados	48,244	2,575	48,244	2,575
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	16,402	23,073	16,402	23,073
Total activos financieros	758,378	907,309	758,378	907,309

	Valor en libros		Valor razonable	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Otras obligaciones financieras	848,962	1,064,887	852,744	1,064,887
Bonos corporativos	487,412	486,293	440,075	513,380

	Valor en libros		Valor razonable	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	308,289	254,844	366,770	257,184
Instrumentos financieros derivados	16,164	88,724	16,164	88,724
Total pasivos financieros	1,660,827	1,894,748	1,675,753	1,924,175

(b) Medición de valor razonable -

Todos los instrumentos financieros por los que se reconoce o revela el valor razonable se categorizan dentro de la jerarquía del valor razonable, en base a la información de más bajo nivel que es significativa para la medición del valor razonable en su conjunto.

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si las transferencias se han producido entre los niveles de la jerarquía por la reevaluación de categorización (basado en la información de nivel más bajo que sea importante para la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de presentación de los estados financieros consolidados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

Revelación cuantitativa del valor razonable de los activos financieros por jerarquía al 31 de diciembre de 2022 -

	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2022			
Activos reconocidos al valor razonable:			
Activos financieros al valor razonable con			
cambios en resultados integrales	16,402	16,402	-
Instrumentos financieros derivados	48,244	-	48,244
Cuentas por cobrar comerciales (sujeta a precios provisionales)	336,404	336,404	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	16,164	-	16,164

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2021 -

	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2021			
Activos reconocidos al valor razonable:			

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	23,073	23,073	-
Instrumentos financieros derivados	2,575	-	2,575
Cuentas por cobrar comerciales (sujeta a precios provisionales)	231,138	231,138	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	88,724	-	88,724

24. Hechos posteriores

A mediados de enero de 2023, el gobierno peruano declaró el Estado de Emergencia en determinadas regiones del país por un periodo de 30 días, con la finalidad de contener las movilizaciones, bloqueo de vías y conflictos sociales que han ocurrido en estas regiones y que originaron sensibles acontecimientos, sumados en algunos casos al impedimento regular del comercio y la continuidad de las actividades productivas de la zona, siendo una de las regiones más afectadas la Región Puno. En línea con el duelo regional decretado como resultado de estos acontecimientos, y con la finalidad de salvaguardar la integridad de nuestros colaboradores y sus instalaciones, la Compañía tomó la decisión de paralizar temporalmente sus operaciones productivas de la unidad minera San Rafael a partir del 12 de enero de 2023.

Al respecto, se viene evaluando continuamente las posibles implicancias en el corto y mediano plazo en los estados financieros, de mantenerse en la región Puno los conflictos sociales que hoy no nos permiten operar de forma segura a la Compañía.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.