

Minsur S.A.

Notas a los Estados financieros separados intermedios al 31 de diciembre de 2023 (no auditado) y 31 de diciembre de 2022 (auditado)

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2023 (no auditado) y 31 de diciembre de 2022 (auditado)

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.

El domicilio fiscal de las subsidiarias Cumbres Andinas S.A.C, Minera Latinoamericana S.A.C. y Cumbres del Sur S.A es en

Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.

En el caso de la asociada Futura Consorcio Inmobiliario S.A., su dirección es Avenida Las Begonias N°415, piso 7, San Isidro, Lima, Perú.

A través de su subsidiaria Minera Latinoamericana S.A.C., la Compañía mantiene inversiones en:

- Mineração Taboca S.A. y Subsidiaria, empresa minera cuya operación principal se encuentra en la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. De esta mina se obtiene sustancialmente concentrado de estaño. Taboca también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.
- Inversiones Cordillera del Sur II SpA y Subsidiarias, Está asociada tiene como principal objeto mantener inversiones en la empresa Melón y subsidiarias, ubicada en la provincia de Santiago, Chile.
El objetivo social de Melón S.A. es la producción, comercialización y suministro de cemento, concreto premezclado, mortero y áridos pre-dosificados a los distribuidores de materiales de construcción, a las empresas de construcción relacionadas a los sectores de bienes raíces, obras civiles y de la minería, y a empresas de hormigón en Chile.
- 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, ubicada en la provincia de Santiago, Chile.
- Minera Andes del Sur SpA., es una holding dedicada principalmente a ejecutar proyectos de exploración minera, ubicada en la Comuna de Santiago, Chile.

Además, 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, quien 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.

(d) Paralización temporal y reinicio de operaciones en Unidad Minera San Rafael –

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 ocurrieron 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 los colaboradores y de sus instalaciones, la Compañía tomó la decisión de paralizar temporalmente sus operaciones en la Unidad Minera San Rafael a partir del 12 de enero de 2023.

Durante marzo, en línea con la disminución de los conflictos sociales en Puno, se pudo retomar la producción de forma progresiva en la unidad minera San Rafael. Para el segundo trimestre del 2023 la compañía se encuentra operando en condiciones normales.

(e) Aprobación de los estados financieros condensados separados intermedios-

Los estados financieros condensados separados intermedios Al 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2024.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros condensados separados intermedios no auditados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y; sobre la base de costos históricos, excepto por las inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados Integrales (ORI) y los instrumentos financieros derivados que se registran a su valor razonable.

De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2023, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de

acuerdo con la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros condensados separados 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, los instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros condensados separados intermedios adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (US\$), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se indique lo contrario. La preparación de los estados financieros condensados separados intermedios requiere que la Gerencia de la Compañía utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos.

Estos estados financieros condensados separados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

Los presentes estados financieros separados intermedios brindan información comparativa respecto del periodo anterior. La Compañía ha preparado sus estados financieros separados intermedios bajo el supuesto de empresa en marcha.

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

Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados no auditados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros separados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, a excepción por las nuevas normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2023. A continuación, se presentan las normas e interpretaciones aplicables a las transacciones de la Compañía y que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2023:

Modificaciones a la NIC 1: “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes” –

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 “Presentación de estados financieros separados” para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que sus obligaciones financieras se encuentran presentados como pasivo corriente o no corriente de acuerdo con

los términos contractuales sin que exista alguna situación en donde amerite mayor juicio contable para su presentación.

Definición de Estimados Contables – Modificaciones a la NIC 8 –

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8 en el que introduce una definición de “estimaciones contables”. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que se produzcan en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de prácticas de las NIIF 2 –

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y el Documento de práctica de las NIIF N° 2 “Realización de juicios sobre materialidad”, en la que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' por un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica N° 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

La Compañía ya viene revelando en notas anuales a los estados financieros, las políticas contables más relevantes y de ser necesario, actualiza este contenido de acuerdo con las nuevas transacciones que se vienen generando en las empresas de la división minera.

Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola Transacción - Modificaciones a la NIC 12

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, relacionadas con activos y pasivos que surgen de una transacción única y que dan como resultado el reconocimiento de un activo y de un pasivo simultáneamente.

Esta modificación no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que los activos y pasivos diferidos se han presentado sin considerar excepciones presentando los importes en el rubro que corresponden.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y fondos fijos	9	10
Cuentas corrientes bancarias (b)	18,682	2,938
Depósitos a plazo (c)	156,743	78,273
Saldo considerado en el estado separado de flujos de efectivo	175,434	81,221

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía 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 2023 y 31 de diciembre 2022, los depósitos que mantenía devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2024 y 2023, respectivamente

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar (b)	96,414	86,429
Cambios en el valor razonable (c)	508	6,957
	96,922	93,386
Diversas:		
Relacionadas, nota 18(a)	6,100	3,646
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	9,355	12,279
Anticipos a proveedores	519	1,852
Facturas por cobrar por venta de suministros	998	744
Fondos sujetos a restricción	51	153
Recuperación de reclamos tributario (d), nota 14	6,580	5,146

Otros	874	475
	<u>24,477</u>	<u>24,295</u>
Total	121,399	117,681
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	113,970	116,040
No corriente	7,429	1,641
	<u>121,399</u>	<u>117,681</u>
Total	121,399	117,681
Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	112,044	105,402
Activo no financiero	9,355	12,279
	<u>121,399</u>	<u>117,681</u>
Total	121,399	117,681

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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) La disminución corresponde a una menor cuenta por cobrar proveniente de acuerdos fijados en los contratos comerciales por venta de estaño en línea con las fluctuaciones en el precio del metal.
- (d) En el primer trimestre del 2023, la Compañía obtuvo un ingreso por el cobro de US\$5,146,000 (equivalente a S/15,598,000) relacionado a los procesos del Impuesto a la Renta 2007 y 2008.

En el tercer trimestre de 2023 el Grupo efectuó el pago bajo protesto a la administración tributaria respecto a la fiscalización del periodo 2017 por un monto equivalente a US\$6,418,000.

Durante el 2022, el Grupo obtuvo la devolución de impuestos por US\$9,226,000 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:

	Al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Productos terminados	20,084	13,869
Productos en proceso (b)	47,427	52,478
Materiales y suministros	30,160	32,776
Mineral en cancha	4,777	7,450
	<u>102,448</u>	<u>106,573</u>
Estimación por obsolescencia y desvalorización	(1,282)	(480)
	<u>(1,282)</u>	<u>(480)</u>

101,166

106,093

6. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

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

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(146)	746	-	21,670
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	21,070	(146)	746	-	21,670
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(5,414)	746	-	16,402
BBVA España (*)	14,845	(9,862)	503	(5,486)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	35,915	(15,276)	1,249	(5,486)	16,402
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(*) Las inversiones en BBVA España estaban consideradas como parte del activo no corriente.

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

Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
US\$(000)	US\$(000)

Saldo inicial	16,402	23,073
Resultados no realizados	5,268	(1,185)
Liquidación de certificados de depósitos y papeles comerciales	-	(5,486)
Saldo final	<u>21,670</u>	<u>16,402</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción no corriente	21,670	16,402
Total	<u>21,670</u>	<u>16,402</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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\$5,486,000. 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 2023, la Compañía recibió dividendos en efectivo por parte de Rímac Seguros y Reaseguros por un valor total de US\$1,041,000, equivalentes a S/ 3,807,000, los cuales fueron reconocidos en el resultado del ejercicio.
- (f) Durante el 2023, la Compañía ha recibido dividendos en acciones por US\$1,535,000 de sus inversiones en Rímac los que se abonaron al estado separado de otros resultados integrales (US\$1,209,000 al 31 de diciembre de 2022).

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Subsidiarias				
Cumbres Andinas S.A.C. (b)	60	60	1,040,542	991,194
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	99.99	369,668	379,717
Cumbres del Sur S.A.C.	99.98	99.98	17,375	14,465
			<u>1,427,585</u>	<u>1,385,376</u>

Asociada				
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (c)	3.37	3.31	2,956	2,893
			<u>2,956</u>	<u>2,893</u>
			<u>1,430,541</u>	<u>1,388,269</u>

- (b) El 20 de marzo, 14 de julio y 22 de noviembre de 2023, mediante Junta de accionistas de la subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., se aprobó la distribución de dividendos a sus accionistas, por lo que la Compañía recibió un importe total de US\$57,000,000, US\$54,000,000 y US\$105,000,000 respectivamente, correspondiente a su participación.
- (c) Las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial. Asimismo, la Compañía ha reconocido sus inversiones en Futura Consorcio Inmobiliario S.A., como inversiones en asociada considerando que es operada por el mismo grupo económico.
- (d) La participación neta en las utilidades (pérdidas) de sus empresas subsidiarias y asociadas es la siguiente:

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de diciembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Cumbres Andinas S.A.C.	76,133	89,518	263,565	252,788
Minera Latinoamericana S.A.C.	4,763	9,868	12,380	46,890
Cumbres del Sur S.A.C.	(1,418)	(1,876)	(3,390)	(2,252)
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	(111)	(329)	(75)	(295)
Saldo final	<u>79,367</u>	<u>97,181</u>	<u>272,480</u>	<u>297,131</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Compañía concluyó que no existen indicadores de deterioro para sus inversiones en asociadas, por lo que no realizó una estimación formal del monto recuperable.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

- (a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro del año 2023 y de 2022:

	Saldo al 1.01.2023	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas (e)	Al 31 de diciembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	1,360,568	103,742	2,603	-	(4,562)	1,462,351
Depreciación	<u>(802,108)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(103,480)</u>	<u>2,587</u>	<u>(903,001)</u>
	558,460	103,742	2,603	(103,480)	(1,975)	559,350

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	1,229,173	137,729	5,162	-	(11,496)	1,360,568
Depreciación	(714,330)	-	-	(96,326)	8,548	(802,108)
	514,843	137,729	5,162	(96,326)	(2,948)	558,460

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

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de diciembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 17	29,245	24,498	98,453	95,650
Gastos de administración	125	202	484	466
Otros neto	28	29	109	124
Gastos de exploración y estudios	37	29	135	86
Gastos de ventas	-	-	1	-
Costos no absorbidos, nota 17(b)	-	-	4,298	-
	29,435	24,758	103,480	96,326

(c) Al 31 de diciembre 2023, se realizó la capitalización del dique de arranque y recrecimiento como parte del proyecto de la presa de relaves B4 por US\$128,168,000, en adición, la Compañía mantiene en obras en curso el proyecto relacionado con el recrecimiento de presa de relaves para las plantas de San Rafael y B2, como extensión del proyecto B4, a fin de asegurar la continuidad de las operaciones.

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las adiciones del rubro obras en curso comprende principalmente la construcción del Sistema de tratamiento de aguas San Rafael, recrecimiento de la relavera B4, Manejo de aguas, compra de equipos y Pad de lixiviación de la unidad minera Pucamarca.

(e) Al 31 de diciembre de 2023, las bajas corresponden principalmente por venta de inmuebles y vehículo, así como la baja de un activo por siniestro.
Al 31 de diciembre de 2022, las bajas corresponden principalmente por venta y disposición de activos fijos en desuso con motivo del inventario realizado el 2022.

(f) Evaluación de deterioro de las unidades mineras -
De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.
Al 31 de diciembre 2023, la Compañía concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades de San Rafael (estaño) y Pucamarca (oro) y, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

(g) Al 31 de diciembre de 2023, las maquinarias y equipo bajo arrendamiento financiero se encuentran depreciadas. Al 31 de diciembre 2022, el costo neto de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero asciende a US\$630,000

9. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro del año 2023 y de 2022:

	Saldo al 1.01.2023	Adiciones	Amortización	Bajas	Al 31 de diciembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)
Costo	71,423	428	-	(250)	71,601
Amortización	(51,151)	-	(4,073)	-	(55,224)
	20,272	428	(4,073)	(250)	16,377

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Amortización	Bajas	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)
Costo	70,370	1,053	-	-	71,423
Amortización	(46,158)	-	(4,993)	-	(51,151)
	24,212	1,053	(4,993)	-	20,272

(b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 17	1,069	1,182	3774	4,734
Gastos de exploración y estudios	54	51	179	235
Costos no absorbidos 17(b)	-	-	96	-
Gastos de administración	6	6	24	24
	1,129	1,239	4,073	4,993

(d) Al 31 de diciembre 2023, las bajas por US\$ 250,000 corresponden a la concesión "Afortunada" en Tacna extinguida por decisión de la gerencia y aprobada por el Directorio.

10. Activos por derecho de uso, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro del año 2023 y de 2022:

	Saldo al 1.01.2023	Adiciones	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)
Costo	31,794	3,833	-	(2,923)	(65)	32,639
Depreciación	(16,833)	-	(7,743)	2,889	-	(21,687)
	14,961	3,833	(7,743)	(34)	(65)	10,952

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)
Costo	19,618	13,671	-	(1,495)	-	31,794
Depreciación	(11,363)	-	(6,965)	1,495	-	(16,833)
	8,255	13,671	(6,965)	-	-	14,961

(b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 17	2,211	1,554	6,092	6,284
Gastos de administración	189	178	760	681

Costos no absorbidos, nota 17(b)	-	-	891	-
	<u>2,400</u>	<u>1,732</u>	<u>7,743</u>	<u>6,965</u>

- (c) Ciertos contratos de arrendamiento culminaron durante el año 2023 y 2022, los cuales se presentan como bajas en el movimiento de los activos por derechos en uso.
- (d) Las obligaciones de arrendamientos de la Compañía no requieren que la Compañía cumpla con determinados ratios financieros. Generalmente, la Compañía mantiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados.
- (e) La Compañía también arrienda ciertos equipos menores en un plazo menor a 12 meses, por lo tanto, se aplica la exención de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y para arrendamientos de activos de bajo valor. El gasto por este tipo de arrendamiento ascendió a US\$7,026,000 por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2023 (US\$7,662,000 al 31 de diciembre de 2022) y fueron reconocidos en los rubros de otros gastos operativos.

11. Pasivos financieros

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

	Garantía	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
			US\$(000)	US\$(000)
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (c)	Sin garantías	4.50%	488,585	487,412
Pagarés (d)	Sin garantías	4.13%	-	40,000
Arrendamientos financieros (e)	Sin garantías	1.30% - 2.74%	-	684
			<u>488,585</u>	<u>528,096</u>
Clasificación por vencimiento				
Corriente			-	40,684
No corriente			488,585	487,412
			<u>488,585</u>	<u>528,096</u>

- (b) A continuación, se presenta el movimiento del rubro obligaciones financieras.

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	528,096	583,621
Pago de pagare	(40,000)	(55,000)
Pago de arrendamientos financieros	(684)	(1,644)
Devengo costo amortizado	1,173	1,119
Saldo final	<u>488,585</u>	<u>528,096</u>

- (c) 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.

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.

- (d) En el mes de mayo de 2021, la Compañía recibió US\$40,000,000 mediante pagaré bancario para financiar su capital de trabajo, el cual se cancelará 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 fue renovado hasta agosto 2023, el cual fue cancelado anticipadamente en julio 2023.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con arrendamientos financiados con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2022, la compañía mantenía arrendamientos con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank del Perú a tasas de 2.74% y 1.52% con vencimiento en el año 2023.

12. 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 2023 se explica por la actualización de la provisión de cierre de mina en nuestras unidades mineras de acuerdo con las normas contables vigentes.

13. Impuesto a las ganancias

- (a) La Compañía calcula el impuesto a las ganancias del periodo usando la tasa efectiva esperada que sería aplicable a los resultados anuales, los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados condensado separado intermedio se compone de la siguiente manera:

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(29,441)	(29,343)	(94,237)	(126,868)
Diferido	14,976	14,912	27,667	23,845
	<u>(14,466)</u>	<u>(14,431)</u>	<u>(66,570)</u>	<u>(103,023)</u>
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería				
Corriente	(5,427)	5,153	(19,496)	(27,220)
Diferido	5,233	2,061	3,353	3,049
	<u>(194)</u>	<u>7,214</u>	<u>(16,143)</u>	<u>(24,171)</u>
Total impuestos a las ganancias	<u>(14,660)</u>	<u>(7,217)</u>	<u>(82,713)</u>	<u>(127,194)</u>

(h) Impuesto diferido de inversiones en asociadas –

La Compañía no registra el activo diferido por impuesto a las ganancias relacionado a las inversiones en sus asociadas: Futura Consorcio Inmobiliario S.A., Inversiones Cordillera del Sur II SpA e Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA, debido a que: (i) Inversiones Breca y Subsidiarias poseen conjuntamente el control de dichas empresas las cuales operan como parte del grupo económico y (ii) que la Compañía 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.

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 2021 a 2022 y la que será presentada por el año 2023 e Impuesto General a las Ventas de los años 2019 a 2023 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Actualmente la autoridad tributaria se encuentra fiscalizando el impuesto a las ganancias del período 2019. Cabe mencionar que en el año 2023 se culminó la fiscalización de los periodos 2017 y 2020.

En el tercer trimestre del 2023 la Compañía efectuó el pago bajo protesto a la administración tributaria respecto a la fiscalización del periodo 2017 por un monto equivalente a US\$6,418,000, nota 4d. Asimismo, en el mes de diciembre del 2023 la compañía ha iniciado con el proceso de reclamación de dichos valores.

Respecto a la fiscalización del periodo 2020 la Compañía fue notificada al cierre de diciembre del 2023 con la resolución de determinación y multa emitidos por la administración por un monto equivalente a US\$7,546,000. Asimismo, se encuentra evaluando en conjunto con sus asesores, iniciar con el proceso de reclamación de dichos valores.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 19,220,015 acciones comunes, equivalente a US\$601,268,578 al tipo de cambio histórico con un valor nominal de S/100.00 cada una.

Las acciones comunes tienen derecho a un voto, salvo el caso previsto para la elección del Directorio. La acción confiere a su titular, derecho a participar en el reparto de utilidades y en el patrimonio neto resultante en caso de liquidación, intervenir y votar en las juntas generales o especiales, según corresponda, fiscalizar la gestión de los negocios, según la forma establecida por el Estatuto o por la Ley, ser preferido para la suscripción de acciones en caso de aumento de capital social, y colocación de acciones en proporción a las acciones que posean así como en la suscripción de obligaciones u otros títulos convertibles o con derecho a ser convertido en acciones, y separarse de la sociedad en los casos previstos por la Ley y el Estatuto de la Compañía.

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, este rubro comprende 960,999,163 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/1 cada una, equivalente a US\$300,634,289.

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas. Las acciones de inversión de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2023 ha sido de S/3.980 por acción (S/3.55 por acción al 31 de diciembre de 2022).

(c) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación, se muestra la información sobre los dividendos declarados y pagados en 2023:

Dividendos 2023	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de inversión US\$(000)
	16 de octubre de			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	2023	<u>174,000</u>	<u>6.0354</u>	<u>0.0604</u>

Durante el año 2022, los dividendos declarados y pagados por el año 2022 fueron:

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

16. Ventas netas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre	Por el Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre
--	---

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Estaño	210,495	206,182	678,462	799,856
Oro	27,242	30,155	103,363	112,886
	<u>237,737</u>	<u>236,337</u>	<u>781,825</u>	<u>912,742</u>

Concentración de ventas de estaño –

En el año 2023 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 33 por ciento del total de las ventas (los tres clientes más importantes representaron el 35 por ciento del total de las ventas al 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, el 34 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (39 por ciento al 31 de diciembre de 2022).

Concentración de ventas de oro –

En el año 2023, la Compañía vendió oro a 2 clientes (2 clientes en el 2022), el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (100 por ciento al 31 de diciembre de 2022).

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos. -

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control, lo cual ocurre cuando ha entregado los bienes, en un momento determinado.

17. Costo de ventas

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

	Por el trimestre específico del 1 de octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre	
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	53,975	49,620	59,928	42,182
Inventario inicial de productos terminados	20,234	40,863	13,869	18,974
Servicios prestados por terceros	19,740	22,439	75,642	98,667
Depreciación, nota 8 y 10	31,456	26,052	104,545	101,934
Consumo de materias primas, explosivos e insumos	20,167	20,046	69,219	79,768
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C	22,923	20,861	53,455	57,013
Sueldos y salarios	7,989	7,447	26,628	29,128
Beneficios sociales	9,173	8,637	29,465	37,162
Costos no absorbidos (b)	-	-	30,996	-
Energía eléctrica	4,682	4,911	15,426	16,931
Otros gastos de personal	5,294	3,893	16,304	16,981
Otros gastos de fabricación	2,001	1,803	7,059	6,273
Amortización, nota 9(b)	1,069	1,182	3,774	4,734
Estimación por obsolescencia	802	(138)	802	(138)
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(52,204)	(59,928)	(52,204)	(59,928)
Inventario final de productos terminados	(20,084)	(13,869)	(20,084)	(13,869)
	<u>127,217</u>	<u>133,819</u>	<u>434,824</u>	<u>435,812</u>

- (b) En línea con lo mencionado en la nota 1 e), estos costos corresponden a costos indirectos que no fueron absorbidos en el proceso productivo como consecuencia de la paralización temporal de la unidad minera San Rafael. La composición del rubro es la siguiente:

	2023	
	US\$(000)	
Servicios prestados por terceros	11,833	
Depreciación	5,285	
Cargas de personal	7,737	
Cargas diversas de gestión	6,141	
		30,996

18. Transacciones con relacionadas

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

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Clasificación por categorías existentes:		
Por cobrar diversas, nota 4(a):		
Subsidiarias		
Marcobre S.A.C.	2,981	696
Minera Latinoamericana S.A.C.	624	195
Cumbres del Sur S.A.C.	17	71
Cumbres Andinas S.A.C.	14	14
	3,636	976
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	2,079	2,094
Administración de Empresas S.A.C.	385	557
Clínica Internacional S.A.	-	19
	2,464	2,670
Total	6,100	3,646
Por pagar comerciales:		
Subsidiaria		
Marcobre	1	-
	1	-
Otras partes relacionadas		

Administración de Empresas S.A.C.	8,150	7,355
Rímac S.A. Entidad Prestadora de Salud	699	-
Brein Hub S.A.C.	-	1,396
Clínica Internacional S.A.	11	422
Rímac Seguros y Reaseguros	1	219
Inversiones San Borja S.A.	85	209
Protección Personal S.A.C.	46	62
Corporación Breca S.A.C.	47	37
Centria Servicios Administrativos S.A.	89	18
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	4	14
Compañía Minera Raura S.A.	-	1
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	8	5
	<u>9,140</u>	<u>9,738</u>
Pasivos por arrendamiento, Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.C.	6,562	9,964
Inversiones San Borja S.A.	1,989	2,689
	<u>8,551</u>	<u>12,653</u>
	<u>17,691</u>	<u>22,391</u>
Socio		
Inversiones Alxar S.A.	5,249	6,766
	<u>5,249</u>	<u>6,766</u>
	<u>22,940</u>	<u>29,157</u>
Clasificación por naturaleza:		
Socio	5,249	6,766
Comerciales	9,140	9,738
Pasivo por arrendamiento financiero	8,551	12,653
	<u>22,940</u>	<u>29,157</u>

No ha habido garantías otorgadas o recibidas por las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, la Compañía no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes 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 empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

(b) Garantías –

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene fianzas solidarias por US\$250,000,000 que garantizan pasivos financieros e instrumentos derivados de su subsidiaria Taboca con las siguientes instituciones financieras:

Contraparte	Respalda a:	US\$(000)	Vencimiento
Bank of America NA	Créditos	35,000	Febrero 2026
Banco do Brasil	Créditos	20,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Créditos	10,000	Sin vencimiento
Banco Santander Brasil	Créditos	10,000	Sin vencimiento
Banco Santander España	Créditos	105,000	Marzo 2026
Bradesco	Créditos	5,000	Sin vencimiento
Merryl Lynch International	Instrumentos derivados	15,000	Sin vencimiento
JP Morgan Chase Bank NA	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Macquarie Bank	Instrumentos derivados	30,000	Sin vencimiento
Total		250,000	

(i) Remuneraciones –

La remuneración del personal clave de la Compañía por el cuarto trimestre de 2023 y 2022, ha sido reconocida como gasto en el estado separado de resultados y se presenta a continuación:

	Por el trimestre específico del 1 de Octubre al 31 de diciembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de diciembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Remuneraciones	4,541	4,590	23,994	27,059

19. Contingencias

- (a) En Julio de 2023 la Compañía efectuó el pago bajo protesto de las Resoluciones de Determinación No. 012-003-0132219 y 012-003-0132221 a 013-003-0132232, así como la Resolución de Multa No. 012-002-0038605, producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta (IR) del ejercicio 2017; mediante las cuales se desconoció principalmente la deducción de intereses vinculados a bonos. La Compañía inició el proceso impugnatorio contra las referidas resoluciones con la presentación del recurso de reclamación en diciembre 2023. Mencionar que la Compañía ha reconocido una cuenta por cobrar a la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) por S/24,370,561. Según lo señalado por nuestros asesores tributarios, la posición de la Compañía se sustenta en argumentos sólidos que nos permitirían obtener un resultado favorable.

En diciembre del 2023 la SUNAT notificó a la Compañía las Resoluciones de Determinación Nos. 012-003-0136643 y 012-003-0136656 y Resolución de Multa No. 012-002-0039508, producto de la fiscalización de las declaraciones del IR del ejercicio 2020; mediante las cuales se desconoció principalmente la deducción de intereses vinculados a bonos y deducción de depreciaciones vinculadas a activos fijos. Actualmente se encuentra evaluando si se efectuará el bajo protesto de estos valores por aproximadamente S/35,000,000. Según lo señalado por nuestros asesores tributarios, la posición de la Compañía se sustenta en argumentos sólidos que nos permitirían obtener un resultado favorable.

20. Instrumentos financieros derivados

- (a) Cobertura por precio de oro -

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

Al 31 de diciembre 2023, la Compañía aprobó un nuevo programa de coberturas para los periodos (2024 – 2031) el cual incluye 108,519 onzas de oro para dicho periodo.

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 2023 y de 2022:

Año 2023						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
Programa de cobertura (2020-2024)						
Oro	Zero Cost Collar					
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	2,111	(20,535)
Programa de cobertura (2024-2031)						
		Año 2024	12,010	2,100 – 2,418	2,111	1,433
		Año 2025	38,301	2,100 – 2,349	2,225	5,059
		Año 2026	24,321	2,100 – 2,386	2,243	3,606
		Año 2027	11,376	2,100 – 2,426	2,263	1,727
		Año 2028	9,062	2,100 – 2,459	2,279	1,536
		Año 2029	7,649	2,100 – 2,480	2,290	1,424
		Año 2030	2,900	2,100 – 2,505	2,303	570
		Año 2031	2,900	2,100 – 2,505	2,303	582
						(4,598)
Año 2022						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
Oro	Zero Cost 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)
						(10,220)

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 separado de otros resultados integrales”. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía reconoció en el “Estado separado de otros resultados integrales” una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente US\$6,463,000 y US\$8,249,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

- (c) A continuación, se presenta la clasificación según su vencimiento al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Instrumento – Año 2023	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Activo	1,476	25,792	27,268
Total activo		1,476	25,792	27,268

Instrumento – Año 2023	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	18,932	12,934	31,866
Total pasivo		18,932	12,934	31,866

Instrumento – Año 2022	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	5,745	4,475	10,220
Total pasivo		5,745	4,475	10,220

21. Información por segmentos

La Gerencia ha determinado los segmentos operativos de la Compañía 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 oro producido en Perú.

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

La Gerencia supervisa la utilidad 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 antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a las ganancias en los estados separados de resultados.

	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuible US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2023				
Resultados:				
Ingreso de clientes externos	678,462	103,363		781,825
Costo de ventas	(345,603)	(89,221)		(434,824)
Gastos de administración	(60,087)	(15,512)		(75,599)
Gastos de ventas	(5,628)	(1,070)		(6,698)
Gastos de exploración y estudios	(20,304)	(5)		(20,309)
Otros, neto	(13,872)	(3,582)		(17,454)
Utilidad de operación	232,968	(6,027)		226,941
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	232,968	(6,027)	251,075	478,016
Impuesto a las ganancias			(82,713)	(82,713)

Utilidad neta	232,968	(6,027)	168,362	395,303
Otras revelaciones:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	100,173	8,899	1,534	110,606
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	73,465	40,138	1,693	115,296
Flujos operativos	-	-	229,609	229,609
Flujos de inversión	-	-	111,042	111,042

	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuable US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2022				
Resultados:				
Ingreso de clientes externos	799,856	112,886	-	912,742
Costo de ventas	(339,800)	(96,012)	-	(435,812)
Gastos de administración	(55,502)	(15,682)	-	(71,184)
Gastos de ventas	(9,559)	(1,312)	-	(10,871)
Gastos de exploración y estudios	(16,672)	(36)	-	(16,708)
Otros, neto	(17,694)	(5,000)	-	(22,694)
Utilidad de operación	360,629	(5,156)	-	355,473
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	623,433	623,433
Impuesto a las ganancias	-	-	(127,194)	(127,194)
Utilidad neta	-	-	496,239	496,239

Otras revelaciones:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	113,177	43,538	900	157,615
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	57,313	49,761	1,210	108,284
Flujos operativos	-	-	263,783	263,783
Flujos de inversión	-	-	65,561	65,561

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

22.1. Factores de riesgo financiero

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

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía 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 de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía 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 de la Compañía.

(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, activos financieros al valor razonable y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre 2023 y de 2022.

Riesgo de cambio –

La Compañía opera internacionalmente y su exposición al riesgo de tasas de cambio resulta de las operaciones que se pactan en monedas distintas a su moneda funcional. Las transacciones de la Compañía se pactan y liquidan sustancialmente en U.S. dólares y soles. En consecuencia, la Compañía está expuesta al riesgo de variaciones en las tasas de cambio.

La Gerencia asume el riesgo de tasas de cambio con el producto de las operaciones; es decir, no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía en los años 2023 y de 2022 si el Sol se hubiera revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

Año	Cambio en tasa de US\$	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2023	10%	4,538
	-10%	(4,538)
Al 31 de diciembre de 2022	10%	5,742
	-10%	(5,742)

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 2023 y 31 de diciembre 2022 los bonos corporativos de la Compañía tienen una tasa de interés efectiva fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales –

La cotización internacional del estaño y oro tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la Compañía. Las cotizaciones del estaño y el oro han fluctuado históricamente y son afectadas por numerosos factores más allá del control de la Compañía. La Compañía 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 Compañía 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 tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño 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 2023 se consideró una cotización promedio de US\$/TM28,571 (cotización promedio de US\$/TM28,202 para el año 2022); mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM23,376 (cotización promedio de US\$/TM23,074 para el año 2022).

Año	Incremento/reducción en el precio de las minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias
		US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2023	10%	3,483
	-10%	(3,483)
Al 31 de diciembre de 2022	10%	7,004
	-10%	(7,004)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía realiza ventas de oro a precio de mercado en la fecha del despacho, por lo que no están sujetas a cotizaciones provisionales, ni cuenta con exposición a riesgo de precio asociado a ello.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía vendió oro a cotizaciones de precios provisionales, por lo tanto, en la tabla a continuación se resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios el precio por onzas de oro. 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; mientras que para el escenario negativo se consideró un precio promedio de US\$1,584 por onza de oro.

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)

23. Activos y pasivos financieros

(a) Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros de la Compañía, 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 de la Compañía presentados en el estado separado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	175,434	81,221	175,434	81,221
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	112,044	105,402	112,044	105,402
Instrumentos financieros derivados	27,268	-	27,268	-
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	21,670	16,402	21,670	16,402
Total activos financieros	336,416	203,025	336,416	203,025
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Bonos corporativos	488,585	487,412	445,105	440,075
Pagarés bancarios	-	40,000	-	40,000
Arrendamientos financieros	-	684	-	684
Instrumentos financieros derivados	31,866	10,220	31,866	10,220
Cuentas por pagar comerciales y diversas	126,874	118,868	126,874	118,868

Total pasivos financieros	647,325	657,184	603,845	609,847
----------------------------------	---------	---------	---------	---------

(c) 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.

Los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, la Compañía 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 separados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 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 2023 –

	Medición al valor razonable usando			
	Total	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2023				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	21,670	21,670	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeto a precios provisionales)	31,532	31,532	-	-
Instrumentos financieros derivados	27,268	-	27,268	-
Pasivos reconocidos al valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	(31,866)	-	(31,866)	-

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 2022.

	Medición al valor razonable usando			
	Total	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	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	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeto a precios provisionales)	38,688	38,688	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable				-
Instrumentos financieros derivados	(10,220)	-	(10,220)	-

24. Hechos posteriores

En el mes de enero 2024, la Compañía efectuó el pago bajo protesto de la resolución de determinación y multa emitidos por SUNAT con ocasión de la fiscalización del Impuesto a la Renta 2020, por un importe equivalente a US\$7,546,000. Asimismo, la Compañía viene evaluando en conjunto con sus asesores, el inicio del proceso de reclamación de valores.

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros separados intermedios (15 de febrero de 2024), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.