

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de diciembre de 2023 (no auditado) y de 2022 (auditado)

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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 (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 SpA. (una empresa chilena dedicada a la exploración minera). Como se explica en la nota 3.1(e), las inversiones en Inversiones Cordillera del Sur II SpA e Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA se contabiliza como una inversión 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. 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 2023 y de 2022, el Grupo se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

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

Minsur S.A. desarrolló el proyecto de la presa de relaves B4 ubicado en la mina San Rafael cuya inversión ascendió a US\$136,761,000 al 31 de diciembre del 2022. El proyecto consistió 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 tuvo como fecha de culminación marzo de 2023, fecha en la cual se capitalizó US\$111,841,000. Posteriormente se registró otra capitalización en junio de 2023 por el recrecimiento del dique por US\$16,000,000.

Actualmente se viene ejecutando los recrecimientos de la relavera que será un proyecto continuo, representando una inversión es US\$47,804,000 al 31 de diciembre del 2023

(b.2) Proyecto Sistema de Tratamiento de Aguas en San Rafael

Minsur S.A. se encuentra desarrollando el proyecto de Sistema de Tratamiento de Aguas ubicado en mina San Rafael cuya inversión asciende a US\$50,359,000 al 31 de diciembre del 2023 (US\$17,490,000 al 31 de diciembre de 2022). El proyecto consiste en el tratamiento de las aguas de contacto de las operaciones en cumplimiento con la legislación vigente. El proyecto tiene como fecha estimada de culminación febrero 2024.

(b.3) Proyecto de sostenimiento y proyecto de mejora de planta sulfuros y óxidos

Durante el año 2023, la subsidiaria Marcobre S.A.C. realizó desembolsos de inversión por aproximadamente US\$190,884,000 destinados principalmente a las actividades de sostenimiento y mejora de planta de sulfuros y óxidos. Durante el año 2022, se realizaron desembolsos de inversión de aproximadamente US\$213,345,000 destinados principalmente a la actividad de sostenimiento y mejoras de las bateas.

(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 encontró operando en condiciones normales.

En línea con lo mencionado en la nota 16 b) costo de ventas, se presentan los costos indirectos que no fueron absorbidos en el proceso productivo como consecuencia de la paralización temporal de la unidad minera San Rafael.

(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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Subsidiarias en Chile:				
Minera Andes del Sur SPA	-	100.00	-	100.00
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, se encuentra ubicada en la Comuna de Santiago, Chile.
- **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 el municipio de Presidenta Figueiredo en la República Federativa de Brasil. Esta mina se obtiene sustancialmente concentrado de estaño. Mineração Taboca S.A. también opera la fundición de Pirapora ubicada en Estrada dos Romeiros, 49 – Guarapiranga, Pirapora do Bom Jesus, 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., Inversiones Cordillera Inmobiliaria Spa. y en Minera Andes del Sur SpA. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.
- **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 de cobre del proyecto Mina Justa. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bernini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.

- **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.
El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bemini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú

 - **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.
El domicilio legal de la Compañía es Jirón Giovanni Batista Lorenzo Bemini 149, interior 501A, San Borja Lima, Perú.
- (e) **Aprobación de los estados financieros consolidados condensados intermedios -**
La emisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 01 de marzo 2024.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2023.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados no auditados intermedios del Grupo han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia emitida por el International Accounting Standards Board (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.

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 2022.

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 -

Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados no auditados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo 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.

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2023; 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.

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 del Grupo 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 consolidados del Grupo.

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 del Grupo.

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.

El Grupo 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 – Las 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 del Grupo 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

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

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y fondos fijos	9	43
Remesa en tránsito (b)	21,688	-
Cuentas corrientes bancarias (c)	31,359	7,718
Depósitos a plazo (d)	292,575	222,311
Saldo considerado en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>345,631</u>	<u>230,072</u>

(b) Corresponde a una remesa en tránsito en la subsidiaria Marcobre S.A.C., generada por la cobranza con el cliente local Hartree Metal Perú S.A.C. cuyo monto ha sido retenido por el Banco de Crédito del Perú desde el 29 de diciembre de 2023 y cuya cobranza ha sido abonada el 2 de enero de 2024.

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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.

(d) 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 de 2022, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en enero de 2024 y de 2023, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Comerciales (b):		
Facturas por cobrar	289,833	425,774
Cambios en el valor razonable	3,188	21,437
	<u>293,021</u>	<u>447,211</u>
Diversas:		
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios (c)	90,442	85,205
Reclamo a la Administración Tributaria (d)	6,580	5,146
Depósitos judiciales	4,660	1,390
Anticipos a proveedores	3,735	3,047
Relacionadas, nota 18(a)	2,464	2,670
Facturas por cobrar por venta de otros insumos y activo fijo	2,282	2,695
Fondos sujetos a restricción	131	805
Intereses por cobrar	40	182
Otros	2,880	514
	<u>113,214</u>	<u>101,654</u>
Total	<u>406,235</u>	<u>548,865</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	338,340	505,830
No corriente	67,895	43,035
Total	<u>406,235</u>	<u>548,865</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	315,793	463,660
Activo no financiero	90,442	85,205
Total	<u>406,235</u>	<u>548,865</u>
Clasificación por su medición		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	101,659	142,443
Cuentas por cobrar comerciales (medidas al valor razonable sujetas a precios provisionales)	191,362	336,404
Cuentas por cobrar diversas	113,214	70,018
Total	<u>406,235</u>	<u>548,865</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 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) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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.) que será compensado con el IGV por pagar producto de las operaciones de la subsidiaria en Perú (Marcobre S.A.C.) y en Brasil (Mineração Taboca S.A.) por el impuesto general a las ventas de las actividades de producción.

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 2023 por US\$11,910,000 (US\$10,881,000 al 31 de diciembre de 2022) y considera que este podrá ser utilizado.

(d) En el primer trimestre del 2023, el Grupo 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\$ 6,418,00.

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:

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Productos en proceso (b)	514,029	413,832
Materiales y suministros	95,275	86,323
Productos terminados	49,965	30,867
Mineral en cancha	4,777	7,450
Materiales y suministros por recibir	3,965	7,812
	<u>668,011</u>	<u>546,284</u>
Estimación por obsolescencia	(3,292)	(4,701)
Estimación por desvalorización	(4,815)	(729)
	<u>659,904</u>	<u>540,854</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	216,657	205,343
No corriente	443,247	335,511
Total	<u>659,904</u>	<u>540,854</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde al material minado extraído como parte de las actividades de minado en el tajo abierto de la operación comercial de Mina Justa, que es utilizado como materia prima de nuestra producción.

6. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

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

	2023				
	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 (c)	21,070	(146)	746	-	21,670
Total	<u>21,070</u>	<u>(146)</u>	<u>746</u>	<u>-</u>	<u>21,670</u>
	2022				
	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 (c)	21,070	(5,414)	746	-	16,402
BBVA España (d)	14,845	(9,862)	503	(5,486)	-
Total	<u>35,915</u>	<u>(15,276)</u>	<u>1,249</u>	<u>(5,486)</u>	<u>16,402</u>

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

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	16,402	23,073
Liquidación de inversiones	-	(5,486)
Resultados no realizados	5,268	(1,185)
Saldo final	<u>21,670</u>	<u>16,402</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción no corriente	<u>21,670</u>	<u>16,402</u>
Total	<u>21,670</u>	<u>16,402</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y 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, el Grupo 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) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha recibido dividendos en acciones por US\$1,535,000 de sus inversiones en Rímac los que se abonaron en el estado consolidado de otros resultados integrales (US\$1,209,000 al 31 de diciembre de 2022).

7. Inversiones en asociadas

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur SpA.	73.85	73.85	164,845	170,178
Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA.	73.85	73.85	74,700	67,882
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	3.37	3.31	<u>2,956</u>	<u>2,893</u>
			<u>242,501</u>	<u>240,953</u>

El Grupo ha reconocido sus inversiones en Futura Consorcio Inmobiliario S.A., Inversiones Cordillera del Sur II SpA e Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA. como inversiones en asociadas considerando que son operadas por el mismo grupo económico.

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. Está asociada se encuentra ubicada en la provincia de Santiago, Chile.

(c) La participación neta en las ganancias de sus empresas 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 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur SpA	92	(5,739)	322	(8,518)
Inversiones Cordillera Inmobiliaria SpA.	9,574	5,795	9,497	6,253
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	(112)	(328)	(75)	(295)
Total	9,554	(272)	9,744	(2,560)

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 01.01.2023	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2023
Costo	3,316,657	235,161	16,096	-	(6,549)	(2,781)	30,477	3,589,061
Depreciación	(1,128,475)	-	-	(253,736)	4,156	-	(12,673)	(1,390,728)
	2,188,182	235,161	16,096	(253,736)	(2,393)	(2,781)	17,804	2,198,333
	Saldo al 01.01.2022	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2022
Costo	2,980,506	344,239	(7,993)	-	(12,984)	(263)	13,152	3,316,657
Depreciación	(915,937)	-	-	(215,620)	8,758	-	(5,676)	(1,128,475)
	2,064,569	344,239	(7,993)	(215,620)	(4,226)	(263)	7,476	2,188,182

(b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado consolidado 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 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Costo de ventas	73,414	57,534	248,109	214,303
Costos no absorbidos	-	-	4,298	-
Gastos de administración	254	331	914	955
Gastos de exploración y estudios	76	70	270	206
Gastos de venta	9	9	35	32
Otros neto	28	28	110	124
	<u>73,781</u>	<u>57,972</u>	<u>253,736</u>	<u>215,620</u>

- (c) Al 31 de diciembre 2023, se realizó la capitalización del dique de arranque como parte del proyecto de la presa de relaves B4 por US\$127,841,000.
- (d) Al 31 de diciembre 2023, el Grupo mantiene en obras en curso principalmente la construcción del Sistema de tratamiento de aguas San Rafael, el recrecimiento de la relavera B4, el manejo de aguas y el Pad de lixiviación de la unidad minera Pucamarca, equivalentes a US\$105,337,000. Dichos proyectos permitirán asegurar la continuidad de las operaciones. Asimismo, se cuenta con el sostenimiento de la operación de Marcobre y proyecto planta sulfuros y planta óxidos principalmente en la subsidiaria Marcobre equivalentes a US\$37,125,000. De igual manera, se cuenta con proyectos de mejora de producción y adecuación de emergencia de presas en Taboca por un equivalente de US\$18,961,000.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, las bajas corresponden principalmente por venta de inmuebles y vehículos, así como la baja de un activo por siniestro. 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.
- (f) Al 31 de diciembre de 2023, las maquinarias y equipo bajo arrendamiento financiero se encuentran depreciadas. Al 31 de diciembre de 2022, el costo neto de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero ascendió a US\$630,000.
- (g) 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro en sus unidades mineras, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

9. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al 01.01.2023	Adiciones	Amortización	Bajas	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2023
Costo	867,721	112,329	-	(250)	561	6,328	986,689
Amortización	(198,436)	-	(91,151)	-	-	(1,864)	(291,451)
	669,285	112,329	(91,151)	(250)	561	4,464	695,238
	Saldo al 01.01.2022	Adiciones	Amortización	Bajas	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 31.12.2022
Costo	800,208	63,777	-	(200)	263	3,673	867,721
Amortización	(98,343)	-	(99,129)	-	-	(964)	(198,436)
	701,865	63,777	(99,129)	(200)	263	2,709	669,285

(b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado consolidado 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	23,209	22,186	77,006	75,392
Existencias	1,185	5,640	13,730	23,382
Obras en curso	-	-	7	9
Gastos de exploración y estudios	77	117	286	320
Costos no absorbidos	1	-	96	-
Gastos de administración	8	8	26	26
Otros neto	(2)	(1)	-	-
	24,478	27,950	91,151	99,129

(c) 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. Al 31 de diciembre 2022, las bajas por US\$ 200,000 correspondieron a las concesiones mineras Ayahuanca 478, 479, 480 y 481 de la subsidiaria Cumbres del Sur.

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las concesiones y derechos mineros se relacionan principalmente con la concesión de las subsidiarias Mineração Taboca y Marcobre.

10. Activos por derecho de uso, neto

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

	Saldo al 1.01.2023 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Bajas (d) US\$(000)	Ajuste por translación US\$(000)	Saldo al 31.12.2023 US\$(000)
Costo	99,463	60,750	(2,923)	5,375	162,665
Depreciación	(61,556)	(24,141)	2,889	(3,459)	(86,267)
	37,907	36,609	(34)	1,916	76,398
	Saldo al 1.01.2023	Adiciones	Bajas (d)	Ajuste por translación	Saldo al 31.12.2023

	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	76,546	22,957	(2,055)	2,015	99,463
Depreciación	(45,297)	(16,656)	1,794	(1,397)	(61,556)
	31,249	6,301	(261)	618	37,907

(b) El gasto por amortización se ha distribuido en el estado consolidado 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 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Costo de ventas	6,736	3,990	22,489	15,975
Costo de desarrollo	-	-	-	-
Gastos de administración	191	178	761	681
Costos no absorbidos	-1	0	891	-
	6,926	4,168	24,141	16,656

(c) Ciertos contratos de arrendamiento culminaron anticipadamente durante el año, los cuales se presentan como bajas en el movimiento de los activos por derechos en uso.

(d) En el mes de marzo de 2023, la subsidiaria Taboca suscribió un contrato por el arrendamiento de equipos para la operación de Pitinga por US\$54,731,000 (equivalente a R\$265,482,000).

(e) Las obligaciones de arrendamientos no requieren que el Grupo cumpla con determinados ratios financieros. Generalmente, el Grupo mantiene restricciones para asignar y subarrendar los activos arrendados.

(f) 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\$ 11,397,000 por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2023 (US\$13,176,000 al 31 de diciembre de 2022) y fue reconocido en los rubros de costos y gastos del estado de resultados consolidado.

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Garantía	Tasa de interés	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
			US\$(000)	US\$(000)
Préstamo de refinanciamiento, neto de costos de estructuración - Marcobre (c) y (d)	Sin garantías	Sofr 3 meses + 1.75%	496,821	495,581
Bonos corporativos 2031, netos de costos de emisión - Minsur (e)	Sin garantías	4.50%	488,585	487,412
Pagaré BBVA Perú- Marcobre(g)	Sin garantías	6.25%	100,000	-
Pagaré Banco Scotiabank Perú - Marcobre (j)	Sin garantías	5.80%	-	100,000
Banco Santander - Taboca (f)	Con garantías	SOFR + 2,80%	104,325	80,240
Bank of America - Taboca (f)	Con garantías	SOFR + 2,80%	34,932	34,558
Banco Itaú - Taboca (h)	Con garantías	7.34%	20,959	-
Banco do Brasil (h)	Con garantías	7.90%	14,971	-
Banco Bradesco (h)	Sin garantías	7.42%	2,994	-
Banco ABC Brasil (h)	Sin garantías	7.35%	3,992	-
Banco Santander (h)	Sin garantías	7.76%	6,987	-

Pagaré Banco de Crédito del Perú -BCP (k) - Marcobre	Sin garantías	2.40%	-	66,000
Pagaré Banco Interbank – Minsur (l)	Sin garantías	4.13%	-	40,000
Citibank – Taboca (i)	Corporativo Minsur	Libor 3 meses + Spread	-	31,899
Arrendamientos financieros (m)	Sin garantías	1.30%	-	684
			<u>1,274,566</u>	<u>1,336,374</u>
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente			149,731	206,684
Porción no corriente			<u>1,124,835</u>	<u>1,129,690</u>
			<u>1,274,566</u>	<u>1,336,374</u>

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

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo Inicial	1,336,374	1,551,180
Obtención de préstamo de refinanciamiento - Marcobre (c) y (d)	-	500,000
Obtención de pagaré - Marcobre (g) y (j)	100,000	266,000
Obtención de préstamo Banco Santander - Taboca (f)	23,251	82,584
Costo amortizado	2,413	18,688
Obtención de préstamos ACC - Taboca (h)	71,766	16,102
Pagos de préstamo sindicado - Marcobre (c) y (d)	-	(785,000)
Pago de pagarés - Marcobre (j) y (k)	(166,000)	(166,000)
Pago de pagarés - Minsur (l)	(40,000)	(55,000)
Pago de préstamos ACC - Taboca (h)	(21,886)	(47,095)
Pago de préstamos Citibank - Taboca (i)	(32,103)	(32,766)
Pago de préstamo Banco Santander - Taboca (f)	-	(7,803)
Pago de arrendamientos financieros (m)	(684)	(1,644)
Traslación	1,435	(2,872)
Saldo final	<u>1,274,566</u>	<u>1,336,374</u>

(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 0.21% más un spread de 1.57% al 31 de diciembre de 2021. Para la obtención de este préstamo la subsidiaria Marcobre cont  como garantes a Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Marcobre recibí la integridad del préstamo por US\$900,000,000 (US\$792,000,000 al 31 de diciembre de 2020).

Durante el periodo del préstamo que culminó el 17 de junio de 2022, se ha cumplido con las restricciones financieras del contrato suscrito y ha liberado las hipotecas y prendas constituidas por la totalidad de su propiedad, planta y equipo, y de sus intangibles, las cuales conformaban la garantía del préstamo sindicado suscrito, además de ello se tenía que cumplir con los siguientes puntos:

- La subsidiaria Marcobre deberá notificar al agente de garantías sobre cualquier revisión del Plan de Minas. Además, la Compa a no podrá, sin el consentimiento de los prestamistas, usar los fondos del proyecto por un monto superior a US\$2,500,000 en cualquier periodo para pagar los costos incurridos en relación con las concesiones mineras que no sean concesiones mineras estratégicas.

- La subsidiaria Marcobre notificará al agente de garantías antes de incurrir en gastos de capital durante cualquier año fiscal que exceda los US\$20,000,000 por encima de los gastos de capital totales presupuestados en el presupuesto anual y el plan operativo en vigor para dicho año fiscal.

El 17 de Junio del 2022, 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 Tem SOFR 3 Meses de 5.348% al 31 de diciembre de 2023, 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.

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 Internaciones 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 2023, 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.

Al 31 de diciembre de 2023, Marcobre incurrió en costos por estructuración de la deuda por un importe de US\$5,140,000 relacionados a la obtención del préstamo sindicado de US\$500,000,000 (US\$5,064,000 al 31 de diciembre de 2022).

- (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.
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) 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.

- (g) El 22 de diciembre de 2023, la subsidiaria Marcobre suscribió un pagaré bancario con el BBVA Perú por US\$60,000,000, el cual se cancelará en un solo pago de intereses y capital al vencimiento. en diciembre de 2023 y devenga una tasa de interés anual fija de 6.25%.
El 27 de diciembre de 2023, la subsidiaria Marcobre suscribió un pagaré bancario con el BBVA Perú por US\$40,000,000, el cual se cancelará en un solo pago de intereses y capital al vencimiento en diciembre de 2023 y devenga una tasa de interés anual fija de 6.25%.

- (h) Ccorresponden 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.

- (i) Corresponde a préstamos de tipo “prepagado de exportación – PPE” obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. durante el año 2018, cuyas fechas de vencimiento fue el mes de 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.

- (j) El 22 de diciembre de 2022, la subsidiaria Marcobre suscribió un pagaré bancario con el Scotiabank Perú S.A.A. por US\$60,000,000, el cual se canceló en un solo pago de intereses y capital al vencimiento en diciembre de 2023 y devengó una tasa de interés anual fija de 5.80%.

El 30 de junio de 2022, la subsidiaria Marcobre suscribió un pagaré bancario con el Scotiabank Perú S.A.A. por US\$40,000,000, el cual se canceló en un solo pago de intereses y capital al vencimiento en diciembre de 2023 y devengó una tasa de interés anual fija de 5.80%.

- (k) El 27 de abril de 2021, la subsidiaria Marcobre recibió del Banco de Crédito del Perú un pagaré bancario por US\$66,000,000 para financiar su capital de trabajo, el cual se cancelará en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de vencimiento del pagaré fue abril de 2022 y devengó una tasa de interés anual fija de 1.13%. El 27 de abril de 2022, la Compañía renovó el pagaré bancario con el Banco de Crédito del Perú por US\$66,000,000, el cual fue cancelado el 27 de abril de 2023 y devengó a una tasa de interés anual fija de 2.40%.

- (l) 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.

- (m) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo 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.

- (n) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene fianzas solidarias por US\$250,000,000 que garantizan pasivos e instrumentos derivados de la subsidiaria Mineração Taboca S.A. 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
		<hr/>	
Total		250,000	
		<hr/>	

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. 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 el trimestre específico del 1 de Octubre al 31 de Diciembre		Por el período 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	(72,523)	(80,657)	(237,868)	(246,673)
Diferido	26,662	23,502	19,605	(22,612)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(45,861)	(57,155)	(218,263)	(269,285)
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(20,649)	(14,188)	(81,804)	(95,241)
Diferido	9,013	4,353	5,041	4,251
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(11,636)	(9,835)	(76,763)	(90,990)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(57,497)	(66,990)	(295,026)	(360,275)

- (b) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene un saldo a favor y por pagar por impuesto a las ganancias por US\$4,259,000 y US\$46,663,000, respectivamente. 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.
- (c) 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. Sustentando por la NIC 12 párrafo 39 y 44.

Para fines informativos, las diferencias temporales de las inversiones en asociadas generarían un activo por impuesto a la renta diferido ascendente a US\$4,956,000 al 31 de diciembre de 2023 (US\$2,792,000 al 31 de diciembre de 2022), el cual no ha sido reconocido en los estados financieros consolidados del Grupo.

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

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

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 información de los dividendos declarados y pagados por el año 2023 y 2022:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de Inversión US\$(000)
Dividendos 2023				
	16 de octubre de			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	2023	<u>174,000</u>	6.0354	0.0604
	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 de Accionistas	15 de junio 2022	64,000	2.2199	0.0222
	13 de setiembre de			
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	2022	<u>210,000</u>	7.2841	0.0728

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo capitalizó dividendos vencidos por falta de cobro mayor a 3 años de acuerdo a la Ley General de Sociedades por un importe de US\$117,000. Por el año 2021, el Grupo no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que la reserva legal alcanzó el límite mencionado anteriormente.

(e) Aportes de interés no controlador -

Al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre 2022, no se realizaron aportes del interés no controlador.

En Junta General de Accionistas del 20 de marzo, del 14 de julio y 22 de noviembre del 2023, de la subsidiaria Cumbres Andinas, se aprobó el pago de dividendos, pagándose US\$38,000,000, US\$36,000,000 y US\$70,000,000 respectivamente a Alxar Internacional SpA.

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.

15. 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, ver nota 4 (d). 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 período 2020 la Compañía fue notificada al cierre de diciembre del 2023 con los valores emitidos por la administración por un monto equivalente a US\$ 9,500,000. Asimismo, se encuentra evaluando en conjunto con sus asesores, iniciar con el proceso de reclamación de dichos valores.

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 período acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre	
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Concentrado de cobre	262,370	272,764	892,312	856,147
Estaño y otros minerales	259,130	247,891	850,027	975,399
Cátodos de cobre	76,390	87,171	336,613	241,714
Oro	27,242	30,155	103,363	112,886
Niobio y Tántalo	17,663	26,240	84,619	88,833
	<u>642,795</u>	<u>664,221</u>	<u>2,266,934</u>	<u>2,274,979</u>

Concentración de ventas de estaño - Mercado peruano -

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 estaño - Mercado brasileño -

Durante el 2023, los tres principales clientes representan el 79 por ciento del total de las ventas (59 por ciento en el 2022) del mercado brasileño. Al 31 de diciembre de 2023, el 71 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (46 por ciento al 31 de diciembre de 2022).

Concentración de ventas de oro -

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

Concentración de ventas de cátodos de cobre -

En el año 2023, el Grupo vendió cátodos de cobre principalmente a 4 clientes. Al 31 de diciembre de 2023, el 14 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

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.

Concentración de ventas de concentrado de cobre -

En el año 2023, el Grupo vendió concentrado de cobre principalmente a 3 clientes. Al 31 de diciembre de 2023, el 58 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes.

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.

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, de acuerdo con las condiciones contractuales

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	454,212	329,155	382,874	202,550
Inventario inicial de productos terminados	53,469	60,778	30,867	31,829
Servicios prestados por terceros	96,951	68,329	260,005	263,313
Consumo de materias primas e insumos	86,702	87,651	332,016	287,100
Depreciación, nota 8 (b) y 10 (b)	80,150	61,524	270,598	230,278
Mano de obra directa	63,993	53,548	220,350	195,672
Amortización, nota 9(b)	23,209	22,186	77,006	75,392
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C.	22,923	20,861	53,455	57,013
Costos no absorbidos (b)	-	-	30,996	-
Energía eléctrica	11,602	12,748	43,587	44,008
Recupero (estimación) por obsolescencia	803	2,161	658	2,083
Recupero (estimación) por desvalorización de inventarios	895	356	3,908	705
Faltante de inventario	(39)	63	-	108
Pérdidas/Ganancias en derivados de cobertura	(1,229)	9	(4,785)	(1,378)
Otros gastos de fabricación	(10,906)	19,840	43,931	48,028
Capitalización Stripping cost	(38,884)	(8,905)	(110,570)	(62,105)
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(466,668)	(382,874)	(466,668)	(382,874)
Inventario final de productos terminados	(49,965)	(30,867)	(49,965)	(30,867)
	<u>327,218</u>	<u>316,563</u>	<u>1,118,263</u>	<u>960,855</u>

- (b) En línea con lo mencionado en la nota 1 d), 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:

	Por el periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2023
Depreciación	5,189
Cargas de personal	7,737
Servicios prestados por terceros	11,833
Amortización	96
Otros gastos de fabricación	6,141
	<u>30,996</u>

18. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	31 de diciembre del 2023	31 de diciembre del 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Clasificación por categorías existentes		
Por cobrar diversas (corriente), nota 4(a):		
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	2,079	2,094
Administración de Empresas S.A.	385	557
Clinica Internacional S.A.	-	19
	<u>2,464</u>	<u>2,670</u>
Por pagar comerciales y diversas (corriente):		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.	8,478	7,658
Rímac S.A. Entidad prestadora de salud	1,275	153
Terpel Comercial del Peru S.R.L.	794	672
Inversiones San Borja S.A.	125	220
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	15	27
Corporación Breca S.A.C.	47	38
Protección Personal S.A.C.	46	62
Centria Servicios Administrativos S.A.	89	18
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	40	16
Clinica Internacional. S.A.	11	422
Brein Hub S.A.C.	-	1,733
Rímac Seguros y Reaseguros	7	317
Compañía Minera Raura S.A.	-	1
	<u>10,927</u>	<u>11,337</u>
Pasivo por arrendamiento		
Otras partes relacionadas		
Inversiones San Borja S.A.	2,014	2,846
Administración de Empresas S.A.	6,562	9,964
	<u>8,576</u>	<u>12,810</u>
	<u>19,503</u>	<u>24,147</u>
Clasificación por naturaleza:		
Comerciales	10,927	11,337
Pasivo por arrendamiento	8,576	12,810
	<u>19,503</u>	<u>24,147</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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 ha sido reconocida como gasto en el estado consolidado 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 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Perú				
Remuneraciones	6,606	7,116	33,836	38,235
Dietas al directorio	135	132	538	530
	<u>6,741</u>	<u>7,248</u>	<u>34,374</u>	<u>38,765</u>
Brasil				
Remuneración fija	365	322	1,330	1,279
Remuneración variable	79	141	1,349	1,657
	<u>444</u>	<u>463</u>	<u>2,679</u>	<u>2,936</u>
Total	<u>7,185</u>	<u>7,711</u>	<u>37,053</u>	<u>41,701</u>

El Grupo no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo, de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

19. 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:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Propiedad, planta y equipo	<u>18,878</u>	<u>26,220</u>

20. Contingencias

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 (equivalente a US\$6,418,000). Según lo señalado por nuestros asesores tributarios, la posición de la Compañía se sustenta en argumentos sólidos que nos permitirían obtener un resultado favorable.

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 Impuesto a la Renta del ejercicio 2020; mediante las cuales 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 pago bajo protesto de estos importes observados por aproximadamente S/.35,000,000 (equivalente a US\$9,500,000). Según lo señalado por nuestros asesores tributarios, la posición de la Compañía se sustenta en argumentos sólidos que nos permitirían obtener un resultado favorable.

21. 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	Oro	No distribuible	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 2023									
Resultados:									
Ingreso de clientes externos	678,462	103,363		781,825	256,184	1,228,925			2,266,934
Costo de ventas	(345,603)	(89,221)		(434,824)	(223,920)	(459,519)			(1,118,263)
Gastos de administración	(60,087)	(15,512)		(75,599)	(16,795)	(18,076)	(1,100)	4,698	(106,872)
Gastos de ventas	(5,628)	(1,070)		(6,698)	(3,107)	(36,872)			(46,677)
Gastos de exploración y estudios	(20,304)	(5)		(20,309)	-	(33,983)	(706)		(54,998)
Otros, neto	(13,872)	(3,582)		(17,454)	(81)	(6,282)	(2,405)	(4,698)	(30,920)
Utilidad de operación	232,968	(6,027)		226,941	12,281	674,193	(4,211)	-	909,204
Utilidad antes de impuesto a las ganancias			478,016	478,016	6,922	647,831	5,826	(272,556)	866,039
Impuesto a las ganancias			(82,713)	(82,713)	(3,758)	(208,555)			(295,026)
Utilidad neta	-	-	395,303	395,303	3,164	439,276	5,826	(272,556)	571,013
Otras revelaciones:									
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	100,173	8,899	1,534	110,606	106,664	207,066	-	-	424,336
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	73,465	40,138	1,693	115,296	36,266	133,751	33	-	285,346
Flujos operativos			229,609	229,609	21,665	676,854	(7,305)	-	920,823
Flujos de inversión			111,042	111,042	(42,577)	(195,866)	(81)	(204,544)	(332,026)

	Estaño y Oro (Perú)								
	Estaño	Oro	No distribuible	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 30 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)	(1,220)	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)	(3,128)	550	(30,279)
Otros, neto	(17,694)	(5,000)		(22,694)	(2,660)	(5,204)	1,580	(2,352)	(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)	(297,425)	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)	(297,425)	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)	(192,941)	(392,269)

22. 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 2023 y de 2022.

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 2023 y de 2022.

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 de un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos a las ganancias del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios:

Año	Cambio de tasa de US\$	Efecto en la utilidad antes
		de impuesto a las ganancias US\$(000)
31 de diciembre 2023	10%	9,810
	-10%	(9,810)
31 de diciembre 2022	10%	12,878
	-10%	(12,878)

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 de 2022 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, 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 2023 y de 2022, 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 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 los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
31 de diciembre 2023	10%	3,483
	-10%	(3,483)
31 de diciembre 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 de 2022, 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 mientras que para el escenario negativo se consideró un precio promedio de US\$1,598 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)
31 de diciembre 2022	10%	283
	-10%	(283)

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 2023 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 8,679 (para el 2022 US\$/TM 9,641); mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM 7,101 (US\$/TM 7,888) para el 2022.

Año	Incremento/reducción en el precio de los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
31 de diciembre 2023	10 %	60,645
	-10 %	(60,645)
31 de diciembre 2022	10%	58,776
	-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 2023 y de 2022 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, 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 2023 respecto del 31 de diciembre de 2022 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.

21.2. Administración del riesgo de capital

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

La política del Grupo es la de financiar todos sus proyectos con una combinación conservadora de recursos propios y deuda. Con este objetivo realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado y los requerimientos de las condiciones financieras (covenants). Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones o canalizar recursos a las subsidiarias en Perú, Chile y Brasil, siendo el saldo restante cubierto con financiamiento externo. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

23. 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.

Sin embargo, debido a que el Project Finance culminó el 30 de junio 2022, los derivados asociados a la deuda se liquidaron con el mismo corte, con ello se reconocieron gastos financieros por US\$2,211,000 por el devengo pendiente de primas pagadas por las opciones Cap N° 1 y Cap N° 2 y un ingreso financiero por US\$3,151,000 por la cancelación anticipada de derivados por Swap y Cap N° 1 y N° 2 dando por terminado los contratos de “tasa de interés Cap” y de “Swap de Tasa de Interés”.

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 30.09.2023 y 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 del valor de las partidas coberturadas

		Valor de partida coberturada	
		2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
De cobertura de flujos de efectivo -			
	Desde diciembre 2022 hasta junio		
Swap de tasa de Interés	2027	48,224	68,635
Total		48,224	68,635

- (c) El 31 de diciembre de 2023 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\$4,530,000 de los cuales US\$6,078,000 son de vencimiento corriente y una cuenta por pagar por US\$1,548,000 de vencimiento no corriente (US\$7,271,000 al 31 de diciembre de 2022, de los cuales son US\$6,666,000 son de vencimiento corriente y US\$604,000 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)	
	2023	2021
	US\$(000)	US\$(000)
Derivados de tasas de Interés -		
Swap de tasas de Interés	(2,741)	14,926
Valor intrínseco de las primas Caps	-	-
	<u>(2,741)</u>	<u>14,926</u>
(-) Impuesto a las ganancias diferido	713	(3,881)
	<u>713</u>	<u>(3,881)</u>
Efecto neto	<u>(2,028)</u>	<u>11,045</u>

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 2023, el valor razonable neto de estos Zero Cost Collar y NDF asciende a US\$4,191,000 (equivalente a R\$20,327,000) (US\$ 31,848,000 equivalente a R\$168,301,000 al 31 de diciembre de 2022) y Swap asciende a US\$3,289,000 (equivalente a R\$15,953,000) (US\$3,182,000 equivalente a R\$16,813,000 al 31 de diciembre de 2022).

(d) Cobertura por precio de oro -

La Compañía 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.

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	Precio pactado	Precio estimado	Valor razonable
			oz	US\$/oz	US\$/oz	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	Período de vencimiento	Volumen coburado 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)
						(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 consolidado de otros resultados integrales".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo reconoció en el "Estado consolidado 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.

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

Instrumentos - Al 31 de diciembre de 2023	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Coberturas de tasas de interés - Marcobre	Activo	6,078	-	6,078
Coberturas de precio de metales - Taboca	Activo	3,622	-	3,622
Coberturas de tipo de cambio - Taboca	Activo	569	-	569
Coberturas de tasas de interés - Taboca	Activo	2,797	492	3,289
Cobertura de precio de metales - Minsur	Activo	1,476	25,791	27,267
Total Activo		14,542	26,283	40,825
Coberturas de precio de metales - Minsur	Pasivo	18,931	12,934	31,865
Coberturas de tasas de interés - Marcobre	Pasivo	-	1,548	1,548
Total Pasivo		18,931	14,482	33,413
Instrumentos - Al 31 de diciembre de 2022	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)

Coberturas de tasas de interés – Marcobre	Activo	6,666	604	7,270
Coberturas de tipo de cambio – Taboca	Activo	2,072	134	2,206
Coberturas de precio de metales – Taboca	Activo	32,016	3,643	35,659
Coberturas de tasas de interés – Taboca	Activo	1,535	1,574	3,109
Total Activo		42,289	5,955	48,244
Coberturas de precio de 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		10,889	5,275	16,164

24. 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	
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivos y equivalentes de efectivo	345,631	230,072	345,631	230,072
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	315,793	463,660	315,793	463,660
Instrumentos financieros derivados	40,825	48,244	40,825	48,244
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	21,670	16,402	21,670	16,402
Total activos financieros	732,919	758,378	732,919	758,378

	Valor en libros		Valor razonable	
	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Otras obligaciones financieras	785,981	848,962	789,426	852,744
Bonos corporativos	488,585	487,412	445,105	440,075
Cuentas por pagar comerciales y diversas	290,835	308,289	300,341	366,770
Instrumentos financieros derivados	33,413	16,164	33,413	16,164
Total pasivos financieros	1,598,814	1,660,827	1,568,285	1,675,753

(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 2023 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

Revelación cuantitativa del valor razonable de los activos financieros por jerarquía al 30 de septiembre de 2023 -

	Medición al valor razonable usando			
	Total US\$(000)	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) 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	-	-
Instrumentos financieros derivados	40,825	-	40,825	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeta a precios provisionales)	191,362	191,362	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros derivados	33,413	-	33,413	-

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	Datos significativos	Datos significativos
US\$(000)	activos	observables (Nivel	no observables	
	(Nivel 1)	2)	(Nivel 3)	
	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	-	-
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	-

25. Hechos posteriores

En el mes de enero de 2024, el Grupo 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, ver nota 20. Asimismo, el Grupo viene evaluando en conjunto con sus asesores, el inicio del proceso de reclamación a la resolución indicada.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (01 de marzo de 2024), no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.