

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre de 2021 (auditado)

Minsur S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

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

(b) Actividad económica -

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

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

Además, a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., la Compañía mantiene acciones en Marcobre S.A.C., empresa minera que se dedica a la extracción, producción y comercialización de concentrados y cátodos de cobre, e inició operaciones comerciales el 1 de agosto de 2021. Marcobre S.A.C. opera una mina a tajo abierto con una capacidad de procesamiento de 6 millones de toneladas métricas anuales para sulfuros y 12 millones de toneladas métricas anuales para óxidos, la cual está ubicada en la provincia de Nazca, región Ica. La inversión estimada del proyecto Mina Justa ascendió a US\$1.8 billones y se estima que tenga una producción promedio anual por toda la vida de la mina (Life of Mine “LOM”) de 169,800 toneladas húmedas de concentrado de cobre y 43,000 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

(b.1) Proyecto Mina Justa

Proyecto cuprífero desarrollado a través de su subsidiaria Marcobre, ubicado en la provincia de Nazca, región Ica... En el año 2021 fueron aportados US\$61,500,000 a través de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., los cuales fueron destinados principalmente para la fase de ejecución y construcción del proyecto, que cuenta con garantías que se detallan en la nota 10(c). El proyecto finalizó la etapa de pruebas de rendimientos e inició la producción comercial el 1 de agosto de 2021.

(b.2) Proyecto de presa de relaves B4 en San Rafael

Minsur S.A. se encuentra desarrollando el proyecto de la presa de relaves B4 ubicado en la mina San Rafael cuya inversión asciende al 30 de septiembre del 2022 a US\$118,342,000. El proyecto consiste en la construcción de una nueva presa de relaves para las plantas de San Rafael y B2. El proyecto tiene como fecha estimada de culminación el cuarto trimestre de 2022.

(c) Covid-19 -

El Covid -19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo coronavirus, fue declarada una pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020 y durante el 2021 y lo que va del 2022 se han identificado nuevas variantes. Las medidas para disminuir la propagación del Covid-19 han tenido un impacto significativo en la economía global.

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

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

Subsidiarias en Brasil

A inicios de abril de 2020, consciente de su rol social, el Grupo tomó medidas para proteger y resguardar la salud de sus empleados, de conformidad con las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud y el Ministerio de Salud, decidiendo suspender las actividades en las unidades de Pitinga y Pirapora.

Luego de la implementación de nuevos protocolos de seguridad y salud, que aseguran el bienestar de los empleados, el Grupo decidió reanudar progresivamente sus operaciones a inicios de mayo 2020 de sus unidades mineras en Brasil.

En consecuencia, debido a la paralización temporal y reinicio progresivo de operaciones, el Grupo obtuvo una menor producción de toneladas tratadas de estaño, generando costos fijos indirectos no absorbidos en el proceso productivo, no obstante, la subsidiaria Mineração Taboca S.A. retomó sus niveles de producción durante el tercer trimestre de 2020, la cual se ha mantenido hasta la fecha de publicación de este informe.

La Gerencia del Grupo viene monitoreando continuamente las implicancias potenciales a corto, mediano y largo plazo del Covid-19 en sus estados financieros consolidados condensados intermedios.

(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			
	30 de septiembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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.
- **Mineração Taboca S.A. -**
Es una empresa minera que se dedica a operar la mina Pitinga, ubicada en la región noreste del estado de Amazonas, en la República Federativa de Brasil. Esta mina tiene principalmente recursos de estaño, así como otros minerales. Mineração Taboca S.A. también opera la fundición de Pirapora ubicada en Sao Paulo.
- **Mamoré Mineração e Metalurgia Ltda. -**
El objeto social de esta subsidiaria es arrendar la planta de fundición de Pirapora en Sao Paulo, Brasil a Mineração Taboca para su operación.
- **Minera Latinoamericana S.A.C. -**
A través de esta subsidiaria se mantienen inversiones en Mineração Taboca S.A. y Subsidiaria, así como en Inversiones Cordillera del Sur Ltda. e Inversiones Cordillera Inmobiliaria Lta. y en Minera Andes del Sur S.P.A.
- **Cumbres Andinas S.A.C. -**
Actualmente la actividad de esta subsidiaria se limita a la tenencia del 100 por ciento de acciones de la empresa minera Marcobre S.A.C. empresa del sector minero que tiene como actividad principal la exploración de derechos mineros, la producción y comercialización de cátodos y concentrado de cobre en la operación de Mina Justa.

- Cumbres del Sur S.A.C. -
La subsidiaria realiza actividades de exploración y explotación de derechos mineros y en general, cualquiera de las actividades directa o indirectamente comprendidas en la actividad minera, concentradas principalmente en la Unidad Minera Marta, la cual se encuentra en etapa de exploración y evaluación de recursos minerales y cierre de sus pasivos ambientales en la Unidad Minera Regína.
 - Marcobre S.A.C. -
La actividad principal de la subsidiaria es la explotación y comercialización de cátodos y concentrado de cobre en la operación de Mina Justa, ubicada en la provincia de Nazca, región Ica.
- (f) Aprobación de los estados financieros consolidados condensados intermedios -
La emisión de los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2022 fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 14 de noviembre 2022.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de septiembre de 2022.

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

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

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

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

Los siguientes asuntos han sido considerados al preparar estos estados financieros consolidados condensados intermedios, asumiendo el supuesto de empresa en marcha:

- El Grupo ha mantenido sus actividades comerciales y ritmo de sus operaciones.
- El Grupo cuenta con suficiente efectivo y líneas de crédito disponibles para soportar efectos adversos en la operación actual y futura.
- El Grupo cuenta con el soporte de los accionistas principales, quienes tienen capacidad y solvencia financiera para poder financiar el capital de trabajo requerido.

- No espera que la pandemia Covid-19 afecte de manera significativa el valor de sus activos, ni anticipa deterioro o cambio materiales en los juicios contables que afectan la medición de los activos y pasivos del Grupo.

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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Contratos Onerosos - Costos de Cumplimiento de un Contrato - Modificaciones a la NIC 37

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables (es decir, los costos que la Compañía no puede evitar porque tiene el contrato) de cumplir con las obligaciones del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir en virtud de este. Las enmiendas especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos de mano de obra y materiales directos) como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, la depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato. Esta modificación no ha tenido un impacto significativo en el Grupo.

Propiedad, Planta y Equipo: Cobro antes del Uso previsto - Modificaciones a la NIC 16

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en el resultado del período. Esta modificación no ha tenido ningún impacto en el Grupo.

NIIF 9 Instrumentos Financieros - Tarifas en la prueba del '10 por ciento' para baja en cuentas de pasivos financieros

La modificación aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Esta modificación no ha tenido un impacto significativo en el Grupo.

A continuación, para efectos comparativos se identificó la presentación como costos de ventas y gastos de administración las liquidaciones de los instrumentos financieros derivados de cobertura como una reclasificación basada en las actualizaciones y/o mejoras en sus políticas contables en la subsidiaria Taboca, a fin de lograr una mejor presentación para los usuarios de los estados financieros consolidados condensados intermedios comparativos.

Estado consolidado de resultados de enero a septiembre 2021:

	Saldo según Informe 30.09.2021	Reclasificaciones Taboca derivados	Saldo al 30.09.2021
	Reportado US\$(000)	US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Ventas netas	1,117,544		1,117,544
Costo de ventas	(403,673)	(3,321)	(406,994)
Utilidad bruta	713,871		710,550
Gastos de administración	(47,327)	(369)	(47,696)
Gastos de ventas	(16,151)		(16,151)
Gastos de exploración	(13,629)		(13,629)
Otros gastos operativos	(32,068)		(32,068)
Otros ingresos	30,464		30,464
Total gastos de operación	(78,711)		(79,080)
Utilidad de operación	635,160		631,470
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	4,967		4,967
Costos financieros	(65,405)	3,690	(61,715)
Ganancia por inversión en asociadas, neta	8,054		8,054
Dividendos recibidos	781		781
Diferencia de cambio, neta	(19,533)		(19,533)
Total otros gastos, neto	(71,136)		(67,446)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	564,024		564,024
Gasto por impuesto a las ganancias	(252,911)	-	(252,911)
Utilidad neta	311,113	-	311,113
Atribuible a:			
Accionistas de la Principal	257,772	-	257,772
Intereses no controladores	53,341	-	53,341
Utilidad neta	311,113		311,113

Estado consolidado de resultados de julio a septiembre 2021:

	Del 01.07.2021 al 30.09.2021	Reclasificaciones Taboca derivados	Del 01.07.2021 al 30.09.2021
	Reportado US\$(000)	US\$(000)	Reexpresado US\$(000)
Ventas netas	641,308		641,308
Costo de ventas	<u>(173,215)</u>	287	<u>(172,928)</u>
Utilidad bruta	468,093		468,380
	-		-
Gastos de administración	(17,517)	32	(17,485)
Gastos de ventas	(10,674)		(10,674)
Gastos de exploración	(5,756)		(5,756)
Otros gastos operativos	(12,083)		(12,083)
Otros ingresos	<u>8,278</u>		<u>8,278</u>
Total gastos de operación	<u>(37,752)</u>		<u>(37,720)</u>
Utilidad de operación	<u>430,341</u>		<u>430,660</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	1,969		1,969
Costos financieros	(39,728)	(319)	(40,047)
Ganancia por inversión en asociadas, neta	206		206
Diferencia de cambio, neta	<u>(15,491)</u>		<u>(15,491)</u>
Total otros gastos, neto	<u>(53,044)</u>		<u>(53,363)</u>
			-
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	377,297		377,297
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(199,078)</u>		<u>(199,078)</u>
Utilidad neta	<u>178,219</u>		<u>178,219</u>

Estado del Flujo de Efectivo:

- Presentación como actividad de inversión de la cobranza de intereses y rendimientos.
- Presentación como actividad de financiamiento del pago de intereses y rendimientos.

	Al 30.09.2021	Reclasificaciones	Al 30.09.2021
	Reportado		Reexpresado
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Actividades de operación			
Cobranza de ventas	1,053,135	-	1,053,135
Cobranza de intereses y rendimientos	1,887	(1,887)	-
Pagos a proveedores	(429,948)	-	(429,948)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(108,537)	-	(108,537)
Pagos de impuesto a las ganancias	(82,776)	-	(82,776)
Intereses y rendimientos pagados	(32,296)	32,296	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	23,640	-	23,640
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	425,105	30,409	455,514
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Actividades de inversión			
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	151,257	-	151,257
Cierre de depósitos a plazo mayor a 90 días	(60,681)	-	(60,681)
Cobranza de intereses y rendimientos	-	1,887	1,887
Dividendos recibidos de inversiones y subsidiarias	1,017	-	1,017
Cobranza por venta de propiedad, planta y equipo	10,040	-	10,040
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(233,752)	-	(233,752)
Pagos por compra de activos intangibles	(65,119)	-	(65,119)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(197,238)	1,887	(195,351)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios	631,749	-	631,749
Pagos de préstamos bancarios	(329,392)	-	(329,392)
Pagos de arrendamientos	(10,672)	-	(10,672)
Aportes de interés no controlador	41,000	-	41,000
Pago de dividendos	(250,000)	-	(250,000)
Pagos de intereses	-	(32,296)	(32,296)
Otros cobros/pagos relativos a la actividad	(29,542)	-	(29,542)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	53,143	(32,296)	20,847
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	281,010	-	281,010
Diferencia en cambio	(1,035)	-	(1,035)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	257,410	-	257,410
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2021	537,385	-	537,385
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Depósitos a plazo (b)	520,788	62,215
Cuentas corrientes bancarias (c)	6,820	406,802
Certificados de depósito bancario (d)	358	323
Caja y fondos fijos	<u>15</u>	<u>13</u>
Saldo considerado en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>527,981</u>	<u>469,353</u>

(b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 30 de septiembre 2022, la subsidiaria Marcobre colocó el saldo de sus cuentas corrientes bancarias en depósitos a plazo como parte de una estrategia para el pago del reparto de sus dividendos realizados y cancelados el 18 de octubre de 2022. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en octubre de 2022 y enero de 2022, respectivamente.

(c) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de primer nivel, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(d) Al 30 de septiembre de 2022, corresponden a certificados de depósito interbancario (en adelante "CDI") mantenidos por Mineração Taboca S.A. por R\$5,823,000 (equivalente a US\$1,088,000) que devengan intereses a una tasa del 20 por ciento CDI y tienen vencimientos originales menores a 90 días (R\$2,603,000 equivalente a US\$501,000 al 31 de diciembre de 2021 que devengaron intereses a una tasa del 20 por ciento CDI).

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Comerciales (b):		
Facturas por cobrar	295,660	381,168
Cambios en el valor razonable	<u>(28,297)</u>	<u>4,754</u>
	<u>267,363</u>	<u>385,922</u>
Diversas:		
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas y otros créditos tributarios (c)	63,008	72,428
Fondos sujetos a restricción	1,580	9,438
Relacionadas, nota 22(a)	3,434	2,954
Anticipos a proveedores	6,026	585
Facturas por cobrar por venta de otros insumos y activo fijo	3,662	2,875
Depósitos judiciales (d)	1,351	1,244
Intereses por cobrar	33	-
Préstamos al personal	24	112
Régimen Especial de Recuperación Anticipada del Impuesto General a las Ventas	-	8,116
Otros	<u>649</u>	<u>1,062</u>
	<u>79,767</u>	<u>98,814</u>
Total	<u>347,130</u>	<u>484,736</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	308,911	451,065
No corriente	<u>38,219</u>	<u>33,671</u>
Total	<u>347,130</u>	<u>484,736</u>

Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	284,122	412,308
Activo no financiero	63,008	72,428
Total	347,130	484,736
Clasificación por su medición		
Cuentas por cobrar comerciales (no sujetas a precios provisionales)	52,875	154,784
Cuentas por cobrar comerciales (medidas al valor razonable sujetas a precios provisionales)	214,488	231,138
Cuentas por cobrar diversas	79,767	98,814
Total	347,130	484,736

- (b) Al 30 de septiembre 2022 y 31 de diciembre de 2021, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el proceso de estimación por pérdidas crediticias esperadas, la Gerencia evalúa el riesgo crediticio y los límites de crédito individuales. La evaluación se realiza en la fecha de cada reporte utilizando una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas.
- (c) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende principalmente el crédito por el impuesto general a las ventas (en adelante "IGV") que resulta de las compras de bienes y servicios producto de las actividades de construcción y desarrollo efectuadas por las subsidiarias en Perú (Cumbres del Sur S.A.C. y Marcobre S.A.C.) y Brasil (Mineração Taboca S.A.) el cual es compensado con el IGV por pagar producto de la operación de la subsidiaria en Perú (Marcobre S.A.C.) y por el impuesto general a las ventas de las actividades de producción de la subsidiaria en Brasil (Mineração Taboca S.A.).

Al 30 de septiembre de 2022 la subsidiaria Cumbres del Sur S.A.C. ha evaluado la recuperabilidad del saldo de crédito fiscal de impuesto general a las ventas por US\$9,937,000 (equivalente a S/39,530,000) y considera que este podrá ser utilizado.

- (d) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, este rubro comprende depósitos judiciales que mantiene la subsidiaria Mineração Taboca S.A. correspondientes a procesos que fueron liquidados a través del financiamiento de deudas a la administración tributaria de Brasil (REFIS) y en donde se viene desarrollando la revisión iniciada en 2014 por la Secretaría de la Receita Federal de Brasil y por la Procuraduría General de la Hacienda Nacional de Brasil, para requerir la liberación y consecuente levantamiento de los importes depositados; durante el año 2022 se efectuó la liberación de US\$277,500 (US\$301,000 durante el año 2021).

5. Inventarios, neto

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

	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Material minado - Marcobre (b)	287,007	163,030
Materiales y suministros	82,928	58,297
Productos en proceso	70,958	49,993
Productos terminados	60,778	31,829
Existencias por recibir	5,061	6,648
Mineral en cancha	3,949	4,553
	<u>510,681</u>	<u>314,350</u>
Estimación por obsolescencia	(2,515)	(2,516)
Estimación por desvalorización	(375)	(39)
	<u>507,791</u>	<u>311,795</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	221,160	148,765
No corriente	286,631	163,030
Total	507,791	311,795

- (b) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde al material minado comercializable extraído como parte de las actividades de desbroce en el tajo abierto de la operación comercial de Mina Justa. La subsidiaria Marcobre está procesando este material a partir del 1 de agosto de 2021, fecha que inició sus operaciones comerciales.

6. Activos financieros con cambios en otros resultados integrales

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

Al 30 de septiembre de 2022					
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros (c)	21,070	(7,070)	746	-	14,746
BBVA España (f)	14,845	(9,861)	503	(5,487)	-
	<u>35,915</u>	<u>(16,931)</u>	<u>1,249</u>	<u>(5,487)</u>	<u>14,746</u>
Total					
Al 31 de diciembre de 2021					
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	Valor razonable
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Rímac Seguros y Reaseguros (c)	21,070	(3,942)	746	-	17,874
BBVA España (f)	14,845	(10,149)	503	-	5,199
	<u>35,915</u>	<u>(14,091)</u>	<u>1,249</u>	<u>-</u>	<u>23,073</u>
Total					

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

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	23,073	26,685
Resultados no realizados	(2,840)	(3,612)
Liquidación de acciones BBVA España	(5,487)	-
Saldo final	<u>14,746</u>	<u>23,073</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	14,746	17,874
Porción no corriente	-	5,199
Total	<u>14,746</u>	<u>23,073</u>

- (c) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, el valor razonable de las inversiones en Rímac Seguros y Reaseguros ha sido determinados sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Lima.

- (d) Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo no ha recibido dividendos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo recibió dividendos en efectivo de BBVA de España y de Rímac por US\$851,000, los que se abonaron a los resultados del período.
- (e) Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo no ha recibido dividendos en acciones. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha recibido dividendos en acciones por US\$2,106,000 de sus inversiones en Rímac los que se abonaron al estado separado de otros resultados integrales.
- (f) En el mes de marzo del año 2022, el Grupo vendió la totalidad de las acciones que poseía de BBVA España por un valor total de €4,799,000, equivalentes a US\$5,487,000. Producto de dicha transacción, la pérdida acumulada por actualización al valor razonable presentada en otros resultados integrales fue reclasificada al rubro resultados acumulados por un total de US\$9,861,000 neto de impuestos.

7. Inversiones en asociadas

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	73.85	73.85	166,764	239,311
Inversiones Cordillera Inmobiliaria Ltda. (b)	73.85	-	58,625	-
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	3.31	3.31	3,198	3,141
			<u>228,587</u>	<u>242,452</u>

- (b) 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 Limitada - aprobaron la escisión del bloque patrimonial en 25.5% generándose una nueva empresa nombrada en actas como Inversiones Cordillera Inmobiliaria Limitada, por lo tanto Inversiones Cordillera del Sur II Limitada es continuadora legal con el 74.5%.
- (c) La participación neta en las ganancias de sus empresas asociadas es la siguiente:

	Por períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	(7,125)	189	(2,779)	8,013
Inversiones Cordillera Inmobiliaria Ltda. (b)	152	-	458	-
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	15	17	33	41
Saldo final	<u>(6,958)</u>	<u>206</u>	<u>(2,288)</u>	<u>8,054</u>

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus inversiones en asociadas, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 01.01.2022	Adiciones (c)	Actualización Cierre de Mina (d)	Depreciación	Bajas (e)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 30.09.2022
Costo	2,980,506	220,737	(9,232)	-	(3,059)	(1,106)	9,289	3,197,135
Depreciación	(915,937)	-	-	(157,648)	2,019	-	(4,028)	(1,075,594)
	2,064,569	220,737	(9,232)	(157,648)	(1,040)	(1,106)	5,261	2,121,541

	Saldo al 01.01.2021	Adiciones (c)	Actualización Cierre de Mina (d)	Depreciación	Bajas (e)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 30.09.2021
Costo	2,695,270	202,020	(36,381)	-	(763)	1,609	(13,010)	2,848,745
Depreciación	(769,961)	-	-	(96,366)	345	(3,705)	5,022	(864,665)
Estimación de deterioro de propiedades, planta y equipo	(37,116)	-	-	-	-	-	1,558	(35,558)
	1,888,193	202,020	(36,381)	(96,366)	(418)	(2,096)	(6,430)	1,948,522

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

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	54,913	38,099	156,769	82,085
Gastos de administración	269	226	624	567
Gastos de exploración y estudios	48	29	136	84
Gastos de venta	7	1	23	6
Otros neto	35	48	96	106
Costo de desarrollo y productos en proceso	-	(632)	-	13,518
	<u>55,272</u>	<u>37,771</u>	<u>157,648</u>	<u>96,366</u>

- (c) Al 30 de septiembre de 2022 y al 30 de septiembre de 2021, las adiciones del rubro obras en curso comprende principalmente a la construcción del PAD de lixiviación de la unidad minera Pucamarca, la construcción de la relavera B4 de la unida minera San Rafael, reforzamiento de bateas en la planta de óxidos de Mina Justa, y mejoras en las presas de relaves en Pitinga y en el sistema de higiene de los hornos en Pirapora.
- (d) Al 30 de septiembre de 2022 la actualización de cierre de mina disminuyo principalmente por el incremento de las tasas de interés en la actualización de cierre de mina de Mina Justa, lo cual se ha compensado con un incremento en el presupuesto de cierre de mina de Pucamarca.
- (e) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde a las bajas por producto de diferentes componentes del rubro maquinaria y equipo por reemplazo de componentes y baja por regularización de activos del Grupo.
- (f) Al 30 de septiembre de 2022, el costo neto de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero asciende a US\$692,000 (US\$1,972,000 al 31 de diciembre de 2021).
- (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.
Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro en ninguna de 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 01.01.2022	Adiciones (c)	Amortización	Bajas (d)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 30.09.2022
Costo	800,208	54,569	-	(200)	1,106	2,684	858,367
Amortización	(98,343)	-	(71,170)	-	-	(642)	(170,155)
	701,865	54,569	(71,170)	(200)	1,106	2,042	688,212
	Saldo al 01.01.2021	Adiciones (c)	Amortización	Bajas (d)	Reclasificaciones	Traslación	Saldo al 30.09.2021
Costo	732,910	72,742	-	(658)	(1,607)	(2,569)	800,818
Amortización	(57,257)	-	(13,937)	-	-	689	(70,505)
	675,653	72,742	(13,937)	(658)	(1,607)	(1,880)	730,313

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

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	21,564	4,776	53,206	8,109
Costos de desarrollo	4,660	4,860	17,742	5,560
Gastos de exploración y estudios	61	59	203	252
Gastos de administración	6	5	18	16
Otros neto	1	(56)	1	-
	<u>26,292</u>	<u>9,644</u>	<u>71,170</u>	<u>13,937</u>

- (c) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las adiciones por el costo de desarrollo comprenden principalmente a costos incurridos en la generación de accesos al mineral en las fases de minado correspondientes en Mina Justa.
- (d) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las concesiones y derechos mineros se relacionan principalmente con la concesión de las subsidiarias Mineração Taboca y Marcobre.

10. Obligaciones financieras

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

Entidad	Garantía	Tasa de Interés	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Préstamo sindicado, neto de costos de estructuración - Marcobre (c) y (d)	Con garantías	Sofr 3 meses + 1.75%	495,336	-
Bonos corporativos 2031, netos de costos de emisión - Minsur (e)	Sin garantías	4.50%	487,124	486,293
Banco de Crédito del Perú - BCP (f) - Marcobre	Sin garantías	2.4% - 3.45%	126,000	66,000
Citibank - Taboca (g)	Corporativo Minsur	Libor 3 meses + Spread	40,780	64,740
Banco Scotiabank Perú (f) - Marcobre	Sin garantías	3.45%	40,000	-
Banco Interbank (h)	Sin garantías	0.63%-1.45%	40,000	40,000
Bank of América - Taboca (i)	Sin garantías	2.47%	34,551	35,067
Banco Santander (j)	Sin garantías	2.35% - 3.43%	4,039	12,023
Banco Itaú - Taboca (j)	Sin garantías	2.15% - 2.30%	-	10,119
Banco Santander - Taboca (k)	Con garantías	Sofr +2.80%	49,479	7,280
Banco BBVA (h)	Sin garantías	1.45%	-	30,000
Banco de Crédito del Perú - BCP (h)	Sin garantías	0.65%	-	25,000
Banco do Brasil (j)	Con garantías	1.98%	-	9,318
Préstamo sindicado, neto de costos de estructuración - Marcobre (c) y (d)	Con garantías	Libor 3 meses + 1.65%	-	763,012
Arrendamiento financiero (l)	Sin garantías	1.53% - 2.91%	1,010	2,328
			<u>1,318,319</u>	<u>1,551,180</u>
Clasificación por vencimiento:				
Porción corriente			210,791	414,799
Porción no corriente			<u>1,107,528</u>	<u>1,136,381</u>
			<u>1,318,319</u>	<u>1,551,180</u>

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

	30.09.2022	31.12.2021
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	1,551,180	1,360,792
Obtención de préstamo sindicado - Marcobre (c) y (d)	500,000	108,000
Obtención de pagaré - Marcobre (f)	166,000	66,000
Obtención de préstamo Banco Santander - Taboca (k)	49,310	-
Devengo costo de estructuración Project Finance - Marcobre	17,324	4,116
Obtención de préstamos ACC - Taboca (j)	13,581	48,059
Devengo Costo amortizado - Minsur	831	5,313
Traslación	811	1,122
Emisión bono corporativo 2031 - Minsur (e)	-	500,000
Obtención de préstamo sindicado - Minsur	-	300,000
Obtención de pagarés bancarios - Minsur (h)	-	95,000
Obtención de préstamo Bank of América - Taboca (i)	-	35,067
Obtención de arrendamientos financieros - Minsur (l)	-	2,255
Prepago de bonos corporativos 2024 - Minsur (e)	-	(450,000)
Pago de préstamo sindicado - Minsur (c)	-	(300,000)
Costos de emisión de bonos corporativo 2031 (e)	-	(13,899)
Pago de arrendamientos financieros	(1,318)	(1,430)
Pago de préstamo Banco Santander - Taboca (j)	(7,854)	-
Pago de préstamos Citibank - Taboca (g)	(24,755)	(32,260)
Pago de préstamos ACC - Taboca (j)	(40,791)	(61,955)
Pago de pagarés - Minsur (h)	(55,000)	-
Pago de pagarés - Marcobre (f)	(66,000)	-
Pagos de préstamo sindicado - Marcobre (c)	(785,000)	(115,000)
Saldo final	1,318,319	1,551,180

(c) El 15 de agosto del 2018, la subsidiaria Marcobre suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestamistas, 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 0.22% más un margen fijo promedio de 1.57% al 31 de diciembre de 2021. Para la obtención de este préstamo la subsidiaria Marcobre contó como garantes a Minsur S.A. y Empresas Copec S.A. Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Marcobre ha recibido la integridad del préstamo por US\$900,000,000 (US\$792,000,000 al 31 de diciembre de 2020). Durante el mes de diciembre de 2021 ha efectuado una amortización del principal por US\$115,000,000, y durante el mes de junio de 2022 se prepago la totalidad del saldo de la deuda por \$784,995,000; dando por finalizado el préstamo sindicado (Mina Justa Project Finance).

Por lo tanto, al 30 de junio de 2022, la subsidiaria Marcobre 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.

El 17 de Junio del 2022, la subsidiaria Marcobre suscribió un préstamo sindicado con un grupo de prestamistas compuesto por: BBVA Securities Inc., Citibank N.A (Puerto Rico Branch), Natixis New York Branch, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Export Development Canada, Banco de Credito de Inversiones S.A, Bank of China Limited Panama Branch, Bank Of China (Peru) S.A, JPMORGAN CHASE BANK N.A y Banco de Sabadell S.A; por el cual se obtuvo una línea comprometida de US\$ 500,000,000, la cual se ejecutó en un solo desembolso el 28 de Junio del 2022. Los fondos fueron destinados íntegramente al prepago de préstamo sindicado con fecha 15 de agosto del 2018. Sobre este préstamo se obtuvo una tasa de interés CME TERM SOFR a tres meses más un margen fijo de 1.75%. La obtención del préstamo no implicó la emisión de garantías corporativas (Minsur S.A y Empresas Copec S.A), ni la constitución de prendas ni hipotecas.

- (d) Puesto que con fecha 17 de junio de 2022, la subsidiaria Marcobre canceló la totalidad del préstamo sindicado suscrito con un grupo de diversos prestamistas por US\$ 900,000,000 esto originó que se reconozcan los costos de estructuración asociados a dicho préstamo por \$15,874,000 en el rubro de gastos financieros.

Con fecha 17 de junio de 2022 la subsidiaria Marcobre obtuvo un nuevo préstamo sindicado de US\$500,000,000 por el cual incurrió en costos por estructuración de la deuda por un importe de US\$4,984,000 reconociéndose al 30 de septiembre de 2022 un costo de estructuración de la deuda en base a los intereses del préstamo sindicado calculados en base a la curva CME TERM SOFR, por US\$ 320,684.

- (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”, 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) El 27 de abril de 2022, la Compañía renovó con el Banco de Crédito del Perú US\$66,000,000 mediante un pagaré bancario para financiar su capital de trabajo, los cuales se cancelarán en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de vencimiento del pagaré es en abril de 2023 y devenga una tasa de interés anual fija de 2.40%. Adicionalmente, el 27 y 30 de junio del 2022, la compañía ha recibido del Banco de Crédito del Perú y del Scotiabank Perú S.A.A \$60,000,000 y \$40,000,000, respectivamente; para financiar su capital de trabajo. Ambos pagarés se cancelarán en un solo pago de interés y capital y tienen como fecha de vencimiento diciembre 2022, y devengan una tasa de interés fija anual de 3.45%.

- (g) Corresponde a préstamos de tipo “prepago de exportación – PPE” obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. durante el año 2018, cuyas fechas de vencimiento es el mes diciembre 2023, los financiamientos se realizaron con el objetivo de disminuir parte de sus deudas a corto plazo y mejorar el flujo de caja en esta subsidiaria. Según la reforma de la tasa de interés de referencia según las NIIF, la modificación de la tasa de interés de Libor a Sofr se encuentra en un proceso de evaluación con el banco a fin de setear las condiciones de transición, las cuales entrarían en vigencia antes de junio 2023, fecha de fin de la publicación de la tasa Libor.

- (h) En el mes de mayo de 2021, la Compañía ha recibido US\$95,000,000 mediante pagarés bancarios para financiar su capital de trabajo, los cuales se cancelarán en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de financiamiento del pagaré del Banco Interbank (US\$40,000,000) que tenía un vencimiento original en agosto de 2022 y fue renovado hasta agosto 2023, mientras que los pagarés proporcionados por el Banco Continental y Banco de Crédito del Perú por un total de US\$55,000,000 vencieron y fueron cancelados en el mes de mayo de 2022.

- (i) Corresponde a préstamos de tipo “LOAN-4131Bank of América” obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. en el primer trimestre del año 2021, cuyas fechas de vencimiento son en enero de 2026, 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) Corresponden a préstamos de tipo “anticipo de contratos de cambio –ACC”, obtenidos por la subsidiaria Mineração

Taboca S.A. para financiar su capital de trabajo. Dichos préstamos son contratados en relación con sus operaciones de exportación, las cuales a su vez constituyen las garantías de los importes financiados.

- (k) Corresponde a un préstamo de tipo "LOAN Santander 4131" obtenidos por la subsidiaria Mineração Taboca S.A. durante el año 2022, con fecha de vencimiento marzo 2026, 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
- (l) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene arrendamientos financieros con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank del Perú por la compra de maquinarias a una tasa promedio ponderada de 1.53% y 2.91%, respectivamente, con vencimientos entre los años 2022 y 2023.
- (m) Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene fianzas solidarias por US\$234,385,000 que garantizan los financiamientos y otras operaciones de su subsidiaria Mineração Taboca S.A. con las siguientes instituciones financieras:

Contraparte	Respalda a:	US\$(000)	Vencimiento
Citibank	Créditos	40,385	Diciembre 2023
Bank of América 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	49,000	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
		234,385	

11. Provisiones

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

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

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

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(22,405)	(36,672)	(166,016)	(93,218)
Diferido	(29,293)	(132,832)	(46,114)	(113,406)
	(51,698)	(169,504)	(212,130)	(206,624)

Regalías mineras e Impuesto especial a la minería

Corriente	(14,833)	(43,643)	(81,053)	(57,460)
Diferido	(9,252)	14,069	(102)	11,173
	<u>(24,085)</u>	<u>(29,574)</u>	<u>(81,155)</u>	<u>(46,287)</u>
	<u>(75,783)</u>	<u>(199,078)</u>	<u>(293,285)</u>	<u>(252,911)</u>

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene un saldo a favor y por pagar por impuesto a las ganancias por US\$18,899,000 y US\$82,542,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía un saldo a favor y por pagar por impuesto a las ganancias por US\$15,728,000 y US\$76,625,000, respectivamente

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

13. Patrimonio neto

(a) Aportes de interés no controlador -

Al 30 de septiembre de 2022 el Grupo no ha recibido aportes del interés no controlador sin embargo, según acta de Directorio de 18 de julio de 2022 se acordó la reducción del capital social de Cumbres Andinas, en consecuencia el Grupo registro una devolución de aportes del interés no controlador por US\$70,400,000. Al 30 de septiembre de 2021 el Grupo recibió aportes por US\$ 41,000,000 como parte del financiamiento del proyecto Mina Justa.

b) Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación, se muestra información de los dividendos declarados y pagados por el año 2021 y 2022:

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

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

14. Aspectos tributarios

Al 30 de septiembre de 2022, no existen cambios significativos en la situación fiscal del Grupo, salvo en los años abiertos a revisión fiscal.

Años abiertos a revisión fiscal

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los años 2018 a 2021 e Impuesto General a las Ventas de los años 2018 a 2021 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 2017 de la Compañía.

En Julio 2022, se notificó a la Compañía la Resolución del Tribunal Fiscal (RTF) Nro 04482-3-2022 vinculada a las apelaciones presentadas por el Impuesto a la Renta del 2007 y 2008. Mediante la citada RTF, se revoca las Resoluciones de Intendencia de SUNAT apeladas, relacionadas a diversos gastos y da trámite a las solicitudes de devolución por los pagos indebidos o en exceso. Al cierre de septiembre la SUNAT no ha emitido las Resoluciones de Cumplimiento, documento que da a trámite las devoluciones por los citados pagos.

15. Ventas netas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Estaño y otros minerales	202,762	281,605	727,508	663,801
Cobre (concentrado)	148,162	278,735	583,383	278,735
Cátodos	53,228	33,094	154,543	33,094
Oro	27,567	33,123	82,731	90,939
Niobio y Tántalo	29,185	14,751	62,593	50,975
	<u>460,904</u>	<u>641,308</u>	<u>1,610,758</u>	<u>1,117,544</u>

Concentración de ventas de estaño - Mercado peruano -

Al 30 de septiembre de 2022 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 39 por ciento del total de las ventas (los tres clientes más importantes representaron el 41 por ciento del total de las ventas al 30 de septiembre de 2021). Al 30 de septiembre de 2022, el 42 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (45 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

Concentración de ventas de estaño - Mercado brasileño -

Al 30 de septiembre de 2022, los tres principales clientes representan el 62 por ciento del total de las ventas (51 por ciento al 30 de septiembre de 2021) del mercado brasileño. Al 30 de septiembre de 2022, el 55 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (53 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

Concentración de ventas de oro -

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía vendió oro a 2 cliente (2 clientes al 30 de septiembre de 2021) y el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (100 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

Concentración de ventas de niobio y tántalo -

Al 30 de septiembre de 2022, los tres principales clientes representan el 64 por ciento del total de las ventas (59 por ciento al 30 de septiembre 2021). Al 30 de septiembre de 2022, el 53 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (79 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

Concentración de ventas de cátodos de cobre -

Al 30 de septiembre de 2022, los tres principales clientes representan el 68 por ciento del total de las ventas (100 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

Concentración de ventas de concentrado de cobre -

Al 30 de septiembre de 2022, los tres principales clientes representan el 54 por ciento del total de las ventas (72 por ciento al 30 de septiembre de 2021). Al 30 de septiembre de 2022, el 52 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (15 por ciento al 30 de septiembre de 2021).

16. Costo de ventas

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

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	291,577	140,620	202,550	125,116
Inventario inicial de productos terminados	64,741	57,776	31,829	49,485
Consumo de materias primas e insumos	73,789	49,701	199,449	95,140
Servicios prestados por terceros	69,337	46,206	194,984	112,210
Depreciación	61,324	40,793	168,754	89,991
Mano de obra directa	48,819	37,370	142,124	92,872
Amortización, nota 9(b)	21,564	4,776	53,206	8,109
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C.	12,585	10,549	36,152	28,944
Energía eléctrica	10,349	8,040	31,260	15,433
Otros gastos de fabricación	3,061	15,651	26,403	24,053
Traslación	743	(1,577)	1,785	(986)
Recupero (estimación) por desvalorización de inventarios, nota 8(c)	392	-	349	
Faltante de inventario	-	4	45	15
Recupero (estimación) por obsolescencia, nota 8(d)	(14)	(335)	(78)	(350)
Pérdidas/Ganancias en derivados de cobertura	(57)	(287)	(1,387)	3,321

Capitalización Stripping cost	(19,477)	(15,139)	(53,200)	(15,139)
Inventario final de productos terminados	(60,778)	(61,270)	(60,778)	(61,270)
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(329,155)	(159,950)	(329,155)	(159,950)
	<u>248,800</u>	<u>172,928</u>	<u>644,292</u>	<u>406,994</u>

17. Transacciones con relacionadas

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

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por los años terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Clasificación por categorías existentes		
Por cobrar diversas (corriente), nota 4(a):		
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	1,945	2,248
Administración de Empresas S.A.	1,465	693
Clínica Internacional S.A.	24	13
	<u>3,434</u>	<u>2,954</u>
Por pagar comerciales y diversas (corriente):		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.	7,390	4,895
Clínica Internacional. S.A.	376	666
Terpel Comercial del Peru S.R.L.	240	243
Inversiones San Borja S.A.	105	241
Rímac Seguros y Reaseguros	272	117
Rímac S.A. Entidad prestadora de salud	356	7
Protección Personal S.A.C.	60	57
Corporación Breca S.A.C.	26	4
Centria Servicios Administrativos S.A.	21	14
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	15	3
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	10	59
Compañía Minera Raura S.A.	1	226
Brein Hub S.A.C.	1	664
Tecnológica de Alimentos EEFF Separados	-	275
	<u>8,873</u>	<u>7,471</u>
Pasivo por arrendamiento		
Otras partes relacionadas		
Inversiones San Borja S.A.	3,048	718
Administración de Empresas S.A.	10,865	3,712
	<u>13,913</u>	<u>4,430</u>
	<u>22,786</u>	<u>11,901</u>
Clasificación por naturaleza:		
Comerciales	8,873	7,471
Pasivo por arrendamiento	13,913	4,430
	<u>22,786</u>	<u>11,901</u>

No ha habido garantías aportadas o recibidas de las cuentas por cobrar o por pagar con entidades relacionadas. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por entidades relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera la parte relacionada.

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

(b) Remuneraciones -

La remuneración del personal clave del Grupo por los años terminados al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021 ha sido reconocida como gasto en el estado consolidado de resultados y se presenta a continuación:

	Por periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Perú				
Remuneraciones	4,994	2,291	31,119	29,194
Dietas al directorio	133	131	398	396
	<u>5,127</u>	<u>2,422</u>	<u>31,517</u>	<u>29,590</u>
Brasil				
Remuneración fija	333	223	957	804
Remuneración variable	141	117	1,516	1,134
	<u>474</u>	<u>340</u>	<u>2,473</u>	<u>1,938</u>
Total	<u>5,601</u>	<u>2,762</u>	<u>33,990</u>	<u>31,528</u>

18. Compromisos

(a) Compromiso de gastos de capital -

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

	Al 30.09.2022 US\$(000)	Al 31.12.2021 US\$(000)
Propiedad, planta y equipo	<u>53,367</u>	<u>43,916</u>

19. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo no ha presentado cambios significativos en las contingencias respecto a lo reportado en el informe auditado de 2021.

20. Información por segmentos

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

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

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

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

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

	Estaño y Oro (Perú)								
	Estaño	Oro	No distribuable	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 septiembre de 2022									
Resultados:									
Ingreso de clientes externos	593,674	82,731	-	676,405	196,427	737,926	-	-	1,610,758
Costo de ventas	(229,980)	(72,013)	-	(301,993)	(127,859)	(214,440)	-	-	(644,292)
Gastos de administración	(37,145)	(11,632)	-	(48,777)	(10,394)	(7,854)	(953)	1,581	(66,397)
Gastos de ventas	(7,211)	(1,006)	-	(8,217)	(3,396)	(19,439)	-	-	(31,052)
Gastos de exploración y estudios	(12,112)	(8)	-	(12,120)	-	(6,932)	(1,621)	-	(20,673)
Otros, neto	(7,741)	(2,424)	-	(10,165)	(674)	(3,861)	2,197	(1,581)	(14,084)
Utilidad de operación	299,485	(4,352)	-	295,133	54,104	485,400	(377)	-	834,260
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	464,879	464,879	53,555	431,296	(2,780)	(199,916)	747,034
Impuesto a las ganancias	-	-	(119,977)	(119,977)	(14,129)	(159,179)	-	-	(293,285)
Utilidad neta			344,902	344,902	39,426	272,117	(2,780)	(199,916)	453,749
Otras revelaciones:				51%					
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	78,805	19,988	495	99,288	32,388	166,129	14	-	297,819
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	42,434	37,000	1,122	80,556	17,161	70,901	30	-	168,648
Flujos operativos			167,230	167,230	64,811	493,584	(9,334)		716,291
Flujos de inversión			(90,892)	(90,892)	(54,567)	(157,352)	(43)	12,020	(290,834)

	Estaño y Oro (Perú)								
	Estaño	Oro	No distribuable	Total	Estaño	Cobre	Exploración minera	Ajustes y Eliminaciones	Total Consolidado
	(Perú)	(Perú)	(Perú)	(Perú)	(Brasil)	(Perú)	(Perú y Chile)		(Reexpresado)
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$ (000)
Al 30 de septiembre de 2021:									
Resultados:									
Ingreso de clientes externos	573,173	90,939	-	664,112	141,603	311,829	-	-	1,117,544
Costo de ventas	(200,408)	(57,326)	-	(257,734)	(107,844)	(40,587)	-	(829)	(406,994)
Gastos de administración	(28,557)	(8,168)	-	(36,725)	(8,251)	(2,901)	(578)	759	(47,696)
Gastos de ventas	(4,508)	(464)	-	(4,972)	(1,599)	(9,580)	-	-	(16,151)
Gastos de exploración y estudios	(8,156)	(79)	-	(8,235)	-	(4,265)	(1,129)	-	(13,629)
Otros, neto	(1,495)	(428)	-	(1,923)	(379)	598	858	(758)	(1,604)
Utilidad de operación	330,049	24,474	-	354,523	23,530	255,094	(849)	(828)	631,470
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	400,005	400,005	13,277	239,998	5,971	(95,227)	564,024
Impuesto a las ganancias	-	-	(142,233)	(142,233)	(4,315)	(106,644)	-	281	(252,911)
Utilidad neta			257,772	257,772	8,962	133,354	5,971	(94,946)	311,113
Otras revelaciones:				39%					
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	49,380	34,540	219	84,139	21,862	182,241	-	-	288,242
Depreciación y amortización (incluido en resultados)	41,568	24,708	834	67,110	13,596	5,449	32	828	87,015
Flujos operativos			271,305	271,305	23,053	163,973	(2,817)	-	455,514
Flujos de inversión			(44,891)	(44,891)	(22,672)	(195,519)	(102,529)	170,260	(195,351)

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

21.1. Factores de riesgo financiero

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

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

(i) Riesgos de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda, la proporción de interés fija y flotante y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021.

Riesgo de cambio -

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

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

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Grupo al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021 si los reales brasileños y soles se hubieran revaluado/devaluado 10 por ciento respecto del dólar estadounidense:

Año	Aumento / disminución Potencial	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de septiembre de 2022	10%	350
	-10%	(350)
30 de septiembre de 2021	10%	18,346
	-10%	(18,346)

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 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021 los bonos corporativos del Grupo tienen una tasa de intereses efectiva fija a excepción de las subsidiarias Mineração Taboca y Marcobre quienes suscribieron contratos de préstamos a tasa de interés variable para mitigar el riesgo de variación de la tasa de interés, al respecto, el Grupo ha suscrito instrumentos financieros derivados, 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo no mantiene saldos en el rubro activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales –

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

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

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

la producción correspondiente fue vendida. Como resultados de estas operaciones el Grupo mantiene posiciones por cobrar y pagar.).

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño de la Compañía (excluyendo a la subsidiaria Mineração Taboca S.A. que tiene instrumentos financieros derivados para cubrir 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 2022 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 23,741 (precio promedio de US\$/TM 38,668 para el tercer trimestre del 2021); mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM19,424 (precio promedio de US\$/TM 31,638 para el tercer trimestre del 2021).

Año	Incremento/reducción en el precio de los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de septiembre de 2022	10%	5,574
	-10%	(5,574)
30 de septiembre de 2021	10%	10,372
	-10%	(10,372)

Durante el 2022, la Compañía vendió barras de doré de oro las cuales en algunos casos fueron vendidas a un precio provisional. La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios el precio por onzas de oro y plata contenido en la barra de doré. Este análisis se basa en la presunción de que las onzas contenidas en las barras de doré de oro ha aumentado o disminuido en 10 por ciento al cierre del ejercicio, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del tercer trimestre del 2022 se consideró un precio promedio de US\$1,950 por onza de oro (precio promedio de US\$1,931 por onza de oro para el tercer trimestre del 2021); mientras que para el escenario negativo se consideró un precio promedio de US\$1,595 por onza de oro (precio promedio de US\$1,580 para el tercer trimestre 2021).

Año	Incremento/reducción en el precio de las inversiones que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de septiembre de 2022	10 %	4,828
	-10 %	(4,828)
30 de septiembre de 2021	10%	3,392
	-10%	(3,392)

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

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del cobre de la subsidiaria Marcobre. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del cobre ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2022 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 9,326; mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM 7,631.

Año	Incremento/reducción en el precio de los minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de septiembre 2022	10 %	56,010
	-10 %	(56,010)

(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 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales son periódicamente revisados y clasificados de acuerdo al perfil de riesgo crediticio con límites de crédito para asegurar su recupero. Las ventas de estaño y oro del Grupo son realizadas a clientes del exterior ubicados principalmente en Europa y en América, respectivamente y debido que no presenta una concentración significativa de ventas, 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 30 de septiembre de 2022 respecto del 30 de septiembre de 2021 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, el Grupo 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 al 30 de septiembre de 2022.

22. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2021, dado que los pagos por intereses por los préstamos obtenidos por la subsidiaria Marcobre durante el año 2018 están sujetos a variaciones originadas por estar indexados a una tasa de interés variable, el Grupo decidió optar por una estrategia de cobertura denominada *bottom layer hedge* o estrategia de cobertura en capas, por la cual cubre prospectivamente los flujos de efectivo del Grupo, los cuales califican 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 cubre el 80% del préstamo de la subsidiaria Marcobre.

El costo total de las primas por las opciones Cap N° 1 y Cap N° 2 incurridas en el año 2018 fue de US\$3,964,000 que se devengará durante el plazo de vigencia de las opciones.

Sin embargo, dado que el Project Finance Mina Justa culminó el 30 de junio del 2022, los derivados asociados a la deuda se liquidaron con fecha 28 de junio del 2022 reconociéndose gastos financieros por \$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 \$ 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 préstamos obtenido durante junio del año 2022 están sujetos a variaciones originadas a tasa de interés variable, el grupo decidió por optar por 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.

Entidad	Valor de referencia (máximo) US\$(000)	Tasa pactada %	Valor de partida cobaturada	
			2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Banco Citibank N.A				
Interest Rate Swap	500,000	3.457%		
De cobertura de flujos de efectivo -				
Swap de tasa de Interés (36b)	Desde junio 2022 hasta junio 2027		73,887	-
Total			73,887	-

- (c) Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo a través de su subsidiaria Marcobre ha reconocido una cuenta por pagar por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados por el importe de US\$ 7,793,000 de los cuales US\$3,686,000 son de vencimiento corriente y US\$4,107,000 de vencimiento no corriente (US\$ 17,287,000 al 31 de diciembre de 2021, de los cuales son US\$ 10,347,000 son de vencimiento corriente y US\$ 7,041,000 de vencimiento no corriente) cuyo impacto en el estado consolidado de otros resultados integrales fue el siguiente:

Efecto en el estado consolidado de otros resultados Integrales Ingreso (gasto)	
2022 US\$(000)	2021 US\$(000)

Derivados de tasas de Interés -

Swap de tasas de Interés	1,833	(6,259)
Cap 1 - tasa de interés	-	-
Cap 2 - tasa de interés	-	-
Valor intrínseco de las primas Caps	(1,696)	(328)
Otros efectos	-	(270)
	137	(6,857)
(-) Impuesto a las ganancias diferido	(36)	1,783
Efecto neto	101	(5,074)

En adición, producto de la liquidación anticipada del préstamo sindicado de US\$ 900,000,00 se liquidaron los Caps N° 1 y N°2 de otros resultados integrales con efecto en resultados en el rubro de gastos financieros.

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 con el objetivo de proteger 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 30 de septiembre de 2022, el valor razonable neto de estos Zero Cost Collar y NDF asciende a US\$ 58,501,002 (equivalente a R\$ 299,565,112) (US\$ 51,488,942 equivalente a R\$ 280,068,953 al 30 de septiembre de 2021) y Swap de tasa de interés asciende a US\$ 3,115,746 (equivalente a R\$15,954,752) (US\$ 1,641,063 equivalente a R\$ 8,926,399 al 30 de septiembre de 2021).

Al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021, la subsidiaria Taboca reconoció en el “Estado consolidado de otros resultados integrales” una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente US\$ 96,806,048 y variación negativa US\$ -35,483,405, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(d) **Cobertura por precio de oro -**

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

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

A continuación, se presenta la composición de las operaciones por liquidar que forman parte del pasivo por instrumento derivado de cobertura al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Metal	Instrumento	Período de vencimiento	Año 2022			Valor razonable US\$(000)
			Volumen coberturado oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	
Oro	Zero Cost Collar	Año 2022	18,580	1,450 - 1,700	1,667	(520)
		Año 2023	52,941	1,450 - 1,737	1,724	(3,024)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	1,794	(1,812)
			Año 2021			

Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
Oro	Zero Cost Collar	Año 2022	55,740	1,450 - 1,700	1,918	(7,242)
		Año 2023	52,941	1,450 - 1,746	1,935	(7,155)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	1,953	(4,200)
						<u>(18,597)</u>

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como de cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el "Estado separado de otros resultados integrales". Al 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre 2021, la Compañía reconoció en el "Estado separado de otros resultados integrales" una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente US\$8,928,000 y US\$23,469,000, 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 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Instrumentos - Al 30 de septiembre de 2022	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Coberturas de tipo de cambio - Taboca	Activo	404	7	411
Coberturas de precio de metales - Taboca	Activo	49,141	22,163	71,304
Coberturas de tasas de interés - Taboca	Activo	872	2,108	2,980
Total Activo		<u>50,417</u>	<u>24,278</u>	<u>74,695</u>
Coberturas de precio de metales - Minsur	Pasivo	2,675	2,681	5,356
Tasa de interés - Marcobre	Pasivo	3,686	4,107	7,793
Coberturas de precio de metales - Taboca	Pasivo	7,020	4,535	11,555
Coberturas de tipo de cambio - Taboca	Pasivo	2,946	1,273	4,219
Total Pasivo		<u>16,327</u>	<u>12,596</u>	<u>28,923</u>

Instrumentos - Al 31 de diciembre de 2021	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
		US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Coberturas de tasas de interés - Marcobre	Activo	-	650	650
Coberturas de precio y tipo de cambio - Taboca	Activo	-	1,925	1,925
Total Activo		<u>-</u>	<u>2,575</u>	<u>2,575</u>
Coberturas de precio de metales - Minsur	Pasivo	7,242	11,355	18,597
Tasa de interés - Marcobre	Pasivo	4,954	1,006	5,960
Coberturas de tasa de interés - Taboca	Pasivo	1,630	346	1,976
Coberturas de precio de metales - Taboca	Pasivo	48,780	7,475	56,255
Coberturas de tipo de cambio - Taboca	Pasivo	4,767	1,169	5,936
Total Pasivo		<u>67,373</u>	<u>21,351</u>	<u>88,724</u>

23. Activos y pasivos financieros

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

(b) Valor razonable -

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

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

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

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

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

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

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)	30.09.2022 US\$(000)	31.12.2021 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivos y equivalentes de efectivo	527,981	469,353	527,981	469,353
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	284,122	412,308	284,122	412,308
Instrumentos financieros derivados	74,695	2,575	74,695	2,575
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	14,746	23,073	14,746	23,073
Total activos financieros	901,544	907,309	901,544	907,309
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Bonos corporativos	487,124	486,293	413,935	513,380
Otras obligaciones financieras	831,195	1,064,887	831,487	1,064,887
Cuentas por pagar comerciales y diversas	548,930	254,844	548,930	257,184
Instrumentos financieros derivados	28,923	88,724	28,923	88,724
Total pasivos financieros	1,896,172	1,894,748	1,823,275	1,924,175

(b) Medición de valor razonable -

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

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

Al 30 de septiembre de 2022 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 2022 -

	Medición al valor razonable usando			
	Total	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	(Nivel 1) US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 30 de septiembre de 2022				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	14,746	14,746	-	-
Instrumento financiero derivado	74,695	-	74,695	-
Cuentas por cobrar comerciales	214,488	214,488	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros derivados	28,923	-	28,923	-

Al 30 de septiembre de 2022 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

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

	Medición al valor razonable usando			
	Total	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)
	US\$(000)	(Nivel 1) US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2021				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	23,073	23,073	-	-
Instrumento financiero derivado	2,575	-	2,575	-
Cuentas por cobrar comerciales	231,138	231,138	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros derivados	88,724	-	88,724	-

24. Hechos posteriores

El 13 de septiembre de 2022, en sesión de Directorio de la Compañía, se aprobó la distribución de dividendos por el importe de US\$210,000,000 entre los titulares de acciones comunes (US\$140,000,000) y titulares de acciones de inversión (US\$70,000,000), ver nota 13, esta obligación, al cierre de estos estados financieros condensados intermedios, se encuentra como una cuenta por pagar, los cuales han sido cancelados el 18 de octubre de 2022.