

Minsur S.A.

Notas a los Estados financieros separados intermedios al 30 de septiembre de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre de 2021 (auditado).

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios

Al 30 de septiembre de 2022 (no auditado) y 31 de diciembre de 2021 (auditado)

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

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

(b) Actividad económica -

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

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, la Compañía 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. Durante el 2022, la Compañía no ha efectuado aportes al proyecto. 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 17(b). El proyecto 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.

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

Los estados financieros condensados separados intermedios al 30 de septiembre de 2022 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 31 de octubre de 2022.

2. Bases de preparación y otras políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

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

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

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

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados 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 separados adjuntos. Los siguientes asuntos han sido considerados al preparar estos estados financieros separados, asumiendo el supuesto de empresa en marcha:

- La Compañía ha mantenido sus actividades comerciales y ritmo de sus operaciones.
- La Compañía cuenta con suficiente efectivo y líneas de crédito disponibles para soportar efectos adversos en la operación actual y futura.
- La Compañía 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 de la Compañía.

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. La Compañía 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 la Compañía. Esta modificación no ha tenido un impacto significativo en la Compañía.

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 un impacto significativo en la Compañía.

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 la Compañía.

2.3. Reclasificaciones en el Estado de Flujo de Efectivo separado al 30 de septiembre de 2021 -

Durante el año 2021, la Compañía identificó las siguientes reclasificaciones basado en las actualizaciones y/o mejoras en sus políticas contables para lograr una mejor presentación para los usuarios del Estado de Flujo de Efectivo:

Estado del Flujo de Efectivo:

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

	Al 30.09.2021 Reportado US\$(000)	Reclasificaciones US\$(000)	Al 30.09.2021 Reexpresado US\$(000)
Actividades de operación			
Cobranza de ventas	622,109	-	622,109
Cobranza de intereses y rendimientos	1,731	(1,731)	-
Pagos a proveedores	(214,544)	-	(214,544)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(66,821)	-	(66,821)
Pagos de impuesto a las ganancias	(78,662)	-	(78,662)
Intereses y rendimientos pagados	(28,655)	28,655	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	9,223	-	9,223
	<hr/>		<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	244,381	26,924	271,305
	<hr/>		<hr/>
Actividades de inversión			
Cobranza por la liquidación de depósitos a plazo mayor a 90 días	151,257	-	151,257
Cobranza de intereses y rendimientos	-	1,731	1,731
Cobranza por dividendos recibidos de inversiones en asociadas y activos financieros con cambios en otros resultados integrales	1,017	-	1,017
Cobranza por venta de propiedad, planta y equipo	10,040	-	10,040
Pagos por apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	(60,681)	-	(60,681)
Aportes e inversiones en subsidiarias	(67,730)	-	(67,730)
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(80,371)	-	(80,371)
Pagos por compra de activos intangibles	(154)	-	(154)
	<hr/>		<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(46,622)	1,731	(44,891)
	<hr/>		<hr/>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	95,000	-	95,000
Pagos de arrendamientos	(3,758)	-	(3,758)
Préstamo sindicado	300,000	-	300,000
Prepago bono corporativo	(263,577)	-	(263,577)
Pagos de obligaciones financieras	-	-	-
Pago de dividendos	(250,000)	-	(250,000)
Pagos de intereses	-	(28,655)	(28,655)
Otros pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiamiento	(26,906)	-	(26,906)
	<hr/>		<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(149,241)	(28,655)	(177,896)
	<hr/>		<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	48,518		48,518
Diferencia en cambio	(296)		(296)
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al Inicio del año	193,433		193,433
	<hr/>		<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2021	241,655		241,655
	<hr/>		<hr/>

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y fondos fijos	9	10
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,670	56,072
Depósitos a plazo (c)	46,433	54,165
	<hr/>	<hr/>
Saldo considerado en el estado separado de flujos de efectivo	50,112	110,247
	<hr/>	<hr/>

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

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado, y fueron liquidados en octubre de 2022 y enero de 2022, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar (b)	93,664	139,913
Cambios en el valor razonable	(11,654)	1,099
	<hr/>	<hr/>
	82,010	141,012
	<hr/>	<hr/>
Diversas:		
Relacionadas, nota 17(a), 17 (b)	110,318	3,640
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	8,035	11,096
Anticipos a proveedores	4,054	-
Facturas por cobrar por venta de suministros	2,162	2,094
Fondos sujetos a restricción	681	211
Otros	643	696
	<hr/>	<hr/>
	125,893	17,737
	<hr/>	<hr/>
Total	207,903	158,749
	<hr/>	<hr/>

(b) Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 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.

5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	40,863	18,974
Productos en proceso	45,671	37,629
Materiales y suministros	30,821	27,602
Mineral en cancha	3,949	4,553
Existencias por recibir	-	198
	<hr/>	<hr/>
	121,304	88,956
Estimación por obsolescencia y desvalorización	(618)	(618)
	<hr/>	<hr/>
	120,686	88,338
	<hr/>	<hr/>

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)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	35,915	(16,931)	1,249	(5,487)	14,746
Total	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	35,915	(14,091)	1,249	-	23,073
Total	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

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

Al 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 certificados de depósito y papeles comerciales	(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, la Compañía no ha recibido dividendos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía 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, la Compañía no ha recibido dividendos en acciones. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía 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, la Compañía vendió la totalidad de las acciones que poseía de BBVA España por un valor total de €4,799,000, equivalentes a US\$5,487,000. 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.

7. Inversiones en subsidiarias y asociada

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	2022	2021	2022	2021
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Subsidiarias				
Cumbres Andinas S.A.C.	60.00	60.00	996,388	938,779
Minera Latinoamericana S.A.C.	99.99	99.99	373,462	250,315
Cumbres del Sur S.A.C.	99.98	99.98	16,341	4,818
			<u>1,386,191</u>	<u>1,193,912</u>
Asociada				
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	3.31	3.31	3,198	3,141
			<u>3,198</u>	<u>3,141</u>
			<u>1,389,389</u>	<u>1,197,053</u>

La Compañía ha reconocido sus inversiones en Futura Consorcio Inmobiliario S.A., como inversiones en asociada considerando que es operada por el mismo grupo económico.

(b) La participación neta en las utilidades (pérdidas) de sus empresas subsidiarias y asociadas es la siguiente:

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Cumbres Andinas S.A.C.	32,059	83,214	163,270	80,013
Minera Latinoamericana S.A.C.	(9,890)	(6,002)	37,022	16,204
Cumbres del Sur S.A.C.	(1,319)	(905)	(376)	(1,818)
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.	16	16	34	40
Saldo final	20,866	76,323	199,950	94,439

(c) Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía concluyó que no existen indicadores de deterioro para sus inversiones en asociadas, por lo que no realizó una estimación formal del monto recuperable.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro del año 2022 y de 2021:

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones (c)	Actualización Cierre de Mina (f)	Depreciación	Bajas (d)	Reclasificaciones (e)	Al 30 de septiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	1,229,173	85,070	4,500	-	(2,989)	(16)	1,315,738
Depreciación	(714,330)	-	-	(71,569)	1,984	-	(783,915)
	514,843	85,070	4,500	(71,569)	(1,005)	(16)	531,823

	Saldo al 1.01.2021	Adiciones (c)	Actualización Cierre de Mina (f)	Depreciación	Bajas (d)	Reclasificaciones	Al 30 de septiembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	1,096,768	82,626	(14,144)	-	(453)	-	1,164,797
Depreciación	(632,512)	-	-	(60,098)	103	-	(692,507)
	464,256	82,626	(14,144)	(60,098)	(350)	-	472,290

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

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas	24,052	20,746	71,152	59,598
Gastos de administración	86	98	264	320
Otros neto	32	48	95	106
Gastos de exploración y estudios	22	23	57	69
Gastos de ventas	-	-	1	5
	24,192	20,915	71,569	60,098

- (c) Al 30 de septiembre de 2022 y al 30 de septiembre de 2021, las adiciones del rubro obras en curso comprende principalmente la construcción del PAD de lixiviación de la unidad minera Pucamarca y a la construcción de la relavera B4 de la unidad minera San Rafael.
- (d) Al 30 de setiembre de 2022, corresponde principalmente a la baja de obras en curso de proyectos no ejecutados.
- (e) Al 30 de setiembre de 2022, corresponde principalmente a las reclasificaciones de obras en curso al activo intangible.
- (f) Al 30 de septiembre de 2022 la actualización de cierre de mina se ha incrementado principalmente debido a un incremento del presupuesto vinculado con este concepto en la unidad minera de Pucamarca.
- (e) Evaluación de deterioro de las unidades mineras -
De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.
Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades de San Rafael (estaño) y Pucamarca (mina de oro) y, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.
- (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).

9. Activos Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro del año 2022 y de 2021:

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Amortización	Reclasificaciones (c)	Al 30 de septiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)
Costo	70,370	806	-	16	71,192
Amortización	(46,158)	-	(3,754)	-	(49,912)
	24,212	806	(3,754)	16	21,280
	Saldo al 1.01.2021	Adiciones	Amortización	Reclasificaciones	Al 30 de septiembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)
Costo	70,217	153	-	-	70,370
Amortización	(40,710)	-	(4,206)	-	(44,916)
	29,507	153	(4,206)	-	25,454

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

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas	1,207	1,340	3,552	3,957
Gastos de exploración y estudios	55	53	184	233
Gastos de administración	5	5	18	16
	1,267	1,398	3,754	4,206

- (c) Al 30 de setiembre de 2022, corresponde principalmente a las reclasificaciones de obras en curso al activo intangible.

10. Pasivos financieros

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	Garantía	Tasa de Interés	Al 30 de septiembre de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (c)	Sin garantías	4.50% - 6.25%	487,124	486,293
Pagarés (d)	Sin garantías	0.63%-4.13%	40,000	95,000
Arrendamientos financieros (e)	Sin garantías	1.53% - 2.91%	1,010	2,328
			<u>528,134</u>	<u>583,621</u>
Clasificación por vencimiento				
Corriente			40,995	96,644
No corriente			487,139	486,977
			<u>528,134</u>	<u>583,621</u>

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

	Al 30 de septiembre de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Saldo Inicial	583,621	446,382
Pago de pagare	(55,000)	-
Pago de arrendamientos financieros	(1,318)	(1,430)
Sobregiro bancario	5,364	-
Pago de sobregiro banca	(5,364)	-
Emisión bono corporativo 2031	-	500,000
Obtención de préstamo sindicado	-	300,000
Obtención de pagarés bancarios	-	95,000
Obtención de arrendamientos financieros	-	2,255
Prepago de bonos corporativos 2024	-	(450,000)
Pago de préstamo sindicado	-	(300,000)
Costos de emisión de bonos corporativo 2031	-	(13,899)
Devengo costo amortizado	831	5,313
	<u>528,134</u>	<u>583,621</u>

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

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

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

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. Impuesto a las ganancias

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

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(16,935)	(35,470)	(97,525)	(88,253)
Diferido	(6,040)	(57,047)	8,933	(25,067)
	<u>(22,975)</u>	<u>(92,517)</u>	<u>(88,592)</u>	<u>(113,320)</u>
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería				
Corriente	(5,978)	(14,188)	(32,373)	(28,005)
Diferido	(2,120)	14,447	988	(908)
	<u>(8,098)</u>	<u>259</u>	<u>(31,385)</u>	<u>(28,913)</u>
Total Impuestos a las ganancias	<u>(31,073)</u>	<u>(92,258)</u>	<u>(119,977)</u>	<u>(142,233)</u>

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

13. Aspectos tributarios

Al 30 de septiembre de 2022, no existen cambios significativos en la situación fiscal de la Compañía, 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.

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 setiembre la SUNAT no ha emitido las Resoluciones de Cumplimiento, documento que da a trámite las devoluciones por los citados pagos.

14. Patrimonio neto

Dividendos en efectivo declarados y pagados -

A continuación, se muestra la información sobre los dividendos declarados en 2022:

	Fecha	Dividendos declarados y pagados US\$(000)	Dividendos por acción común US\$(000)	Dividendos por acción de Inversión US\$(000)
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	13 de setiembre de 2022	210,000	140,000	70,000
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	15 de junio de 2022	64,000	42,667	21,333
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	17 de mayo de 2021	250,000	166,667	83,333
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	17 de noviembre de 2021	250,000	166,667	83,333

15. Ventas netas

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Estaño	181,629	260,646	593,674	573,173
Oro	27,567	33,123	82,731	90,939
	<u>209,196</u>	<u>293,769</u>	<u>676,405</u>	<u>664,112</u>

Concentración de ventas de estaño –

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 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)

16. Costo de ventas

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

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Septiembre	
	2022	2021	2022	2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	58,475	48,547	42,182	33,321
Inventario inicial de productos terminados	48,056	26,288	18,974	14,497
Servicios prestados por terceros	26,711	22,327	76,228	67,837
Depreciación	27,007	21,536	75,882	61,943
Consumo de materias primas, explosivos e insumos	21,428	16,105	59,722	46,528
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C	12,585	10,549	36,152	28,944
Sueldos y salarios	7,374	5,657	21,681	17,882
Beneficios sociales	6,383	9,383	28,525	24,006
Energía eléctrica	3,882	3,357	12,020	9,637
Desmedros	-	(326)	-	(326)
Otros gastos de personal	3,764	3,803	13,088	12,710
Otros gastos de fabricación	353	1,995	4,470	6,853
Amortización, nota 12(b)	1,207	1,340	3,552	3,957
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(49,620)	(40,715)	(49,620)	(40,715)
Inventario final de productos terminados	(40,863)	(29,340)	(40,863)	(29,340)
	<u>126,742</u>	<u>100,506</u>	<u>301,993</u>	<u>257,734</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 empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2022 y de 2021 son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Clasificación por categorías existentes:		
Por cobrar diversas, nota 4(a):		
Subsidiarias		
Cumbres Andinas S.A.C. (b)	105,609	12
Marobre S.A.C.	1,078	423
Minera Latinoamericana S.A.C.	193	198
Cumbres del Sur S.A.C.	5	53
	<u>106,885</u>	<u>686</u>

Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	1,945	2,248
Administración de Empresas S.A.C.	1,465	693
Clínica Internacional S.A.	23	13
	<hr/>	<hr/>
	3,433	2,954
Total	<hr/>	<hr/>
	110,318	3,640
Por pagar comerciales:		
Subsidiaria		
Cumbres del Sur	1	2
	<hr/>	<hr/>
	1	2
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.C.	7,110	4,576
Clínica Internacional S.A.	376	666
Rimac S.A. Entidad Prestadora de Salud	216	-
Rimac Seguros y Reaseguros	207	117
Inversiones San Borja S.A.	100	227
Protección Personal S.A.C.	60	57
Corporación Breca S.A.C.	26	4
Centria Servicios Administrativos S.A.	21	14
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	5	18
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	3	9
Compañía Minera Raura S.A.	1	212
Brein Hub S.A.C.	1	664
	<hr/>	<hr/>
	8,127	6,841
Pasivos por arrendamiento, nota17(a)		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.C.	10,865	3,446
Inversiones San Borja S.A.	2,861	718
	<hr/>	<hr/>
	13,726	4,164
	<hr/>	<hr/>
	21,854	11,007
Socio		
Inversiones Alxar S.A.	8,624	8,423
	<hr/>	<hr/>
	8,624	8,423
	<hr/>	<hr/>
	30,478	19,430
Clasificación por naturaleza:		
Socio	8,624	8,423
Comerciales	8,127	6,841
Pasivo por arrendamiento financiero	13,726	4,164
	<hr/>	<hr/>
	30,477	19,428
	<hr/>	<hr/>

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

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

(b) Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía tiene por cobrar a su subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C. US\$105,600,000 correspondiente a la devolución de aporte de capital de acuerdo con acta de sesión de directorio de fecha 18 de julio de 2022.

(c) Garantías –

Durante el 2018, la subsidiaria Marcobre obtuvo un financiamiento de US\$900 millones para el desarrollo y construcción del proyecto Mina Justa el cual se encuentra garantizado por sus accionistas Minsur S.A. e Inversiones Alxar S.A. Hasta el 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Marcobre ha recibido el integro de este financiamiento (US\$792,000,000 al 31 de diciembre de 2020) y ha amortizado US\$115 millones de este.

Al 30 de junio de 2022, la subsidiaria Marcobre amortizó la totalidad del financiamiento y con ello se extinguió la garantía de Minsur S.A. e Inversiones Alxar S.A. sobre esa deuda.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2022 la Compañía mantiene fianzas solidarias por US\$234,385,000 que garantizan pasivos de su subsidiaria Taboca con las siguientes instituciones financieras:

Contraparte	Respalda a:	US\$(000)	Vencimiento
Citibank	Créditos	40,385	Diciembre 2023
Bank of America NA	Créditos	35,000	Febrero 2026
Banco do Brasil	Créditos	20,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Créditos	10,000	Sin vencimiento
Banco Santander Brasil	Créditos	10,000	Sin vencimiento
Banco Santander España	Créditos	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
		<u>234,385</u>	

18. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía no ha presentado cambios significativos en las contingencias respecto a lo reportado en el informe auditado del periodo anual 2021.

19. Instrumentos financieros derivados

(a) Cobertura por precio de oro –

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

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	Periodo de vencimiento	Año 2022			
			Volumen coberturado oz	Precio pactado US\$/oz	Precio estimado US\$/oz	Valor razonable US\$(000)
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)
						<u>(5,356)</u>
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Año 2021			
			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 variación positiva de US\$23,469,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(d) A continuación, se presenta la clasificación según su vencimiento al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021:

Instrumento - Año 2022	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	2,675	2,681	5,356
Total pasivo		<u>2,675</u>	<u>2,681</u>	<u>5,356</u>
Instrumento - Año 2021	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	7,242	11,355	18,597
Total pasivo		<u>7,242</u>	<u>11,355</u>	<u>18,597</u>

20. Información por segmentos

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

- Producción y venta de estaño producido en Perú.

- Producción y venta de oro producido en Perú.

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

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero.

El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a las ganancias en los estados separados de resultados.

	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuíble US\$(000)	Total US\$(000)
Al 30 de septiembre de 2022				
Resultados:				
Ingreso de clientes externos	593,674	82,731	-	676,405
Costo de ventas	(229,979)	(72,014)	-	(301,993)
Gastos de administración	(37,146)	(11,631)	-	(48,777)
Gastos de ventas	(7,211)	(1,006)	-	(8,217)
Gastos de exploración y estudios	(12,112)	(8)	-	(12,120)
Otros, neto	(7,741)	(2,424)	-	(10,165)
Utilidad de operación	299,485	(4,352)	-	295,133
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	464,879	464,879
Impuesto a las ganancias	-	-	(119,977)	(119,977)
Utilidad neta	-	-	344,902	344,902
Otras revelaciones:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	78,805	19,988	495	99,288
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	42,434	37,000	1,122	80,556
Flujos operativos	-	-	167,230	167,230
Flujos de inversión	-	-	(90,892)	(90,892)
	Estaño (Perú) US\$(000)	Oro (Perú) US\$(000)	Otros (a) no distribuíble US\$(000)	Total US\$(000)
Al 30 de septiembre de 2021				
Resultados:				
Ingreso de clientes externos	573,173	90,939	-	664,112
Costo de ventas	(200,408)	(57,326)	-	(257,734)
Gastos de administración	(28,557)	(8,168)	-	(36,725)
Gastos de ventas	(4,508)	(464)	-	(4,972)
Gastos de exploración y estudios	(8,156)	(79)	-	(8,235)
Otros, neto	(1,495)	(428)	-	(1,923)
Utilidad de operación	330,049	24,474	-	354,523
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	-	-	400,005	400,005
Impuesto a las ganancias	-	-	(142,233)	(142,233)
Utilidad neta	-	-	257,772	257,772
Otras revelaciones:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	49,380	34,540	219	84,139
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	41,568	24,708	834	67,110
Flujos operativos	-	-	271,305	271,305
Flujos de inversión	-	-	(44,891)	(44,891)

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

21.1. Factores de riesgo financiero

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

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

Riesgos de mercado:

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

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

Riesgo de cambio -

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

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

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía al 30 de septiembre de 2022 y de 2021 si el Sol se hubiera 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%	6,284
	-10%	(6,284)
30 de septiembre de 2021	10%	8,241
	-10%	(8,241)

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 31 de diciembre de 2021 los bonos corporativos de la Compañía tienen una tasa de interés efectiva fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales –

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

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

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño al cierre del ejercicio ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2022 se consideró una cotización promedio de US\$/TM 23,741; mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM19,424.

Año	Incremento/reducción en el precio de las 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)

22. 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 de la Compañía presentados en el estado separado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 30 de septiembre de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)	Al 30 de septiembre de 2022 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	50,112	110,247	50,112	110,247
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	97,585	147,653	97,585	147,653
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	14,746	23,073	14,746	23,073
Total activos financieros	<u>162,443</u>	<u>280,973</u>	<u>162,443</u>	<u>280,973</u>

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Bonos corporativos	487,124	486,293	413,935	513,380
Pagarés bancarios	40,000	95,000	40,000	95,000
Arrendamientos financieros	1,010	2,328	1,010	2,328
Instrumentos financieros derivados	5,356	18,597	5,356	18,597
Cuentas por pagar comerciales y diversas	313,127	111,181	313,127	111,181
Total pasivos financieros	846,617	713,399	773,428	740,486

(c) Medición de valor razonable -

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 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			
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables (Nivel 2)	Datos significativos no observables (Nivel 3)	
	Total (Nivel 1)	(Nivel 2)	(Nivel 3)	
	US\$(000)	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	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeta a precios provisionales)	29,638	29,638	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	(5,356)	-	(5,356)	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 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		
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2021			
Activos reconocidos al valor razonable:			
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	23,073	23,073	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeta a precios provisionales)	46,058	46,058	-
Pasivos reconocidos al valor razonable			
Instrumentos financieros derivados	(18,597)	-	(18,597)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

23. Hechos posteriores

El 13 de septiembre de 2022, en sesión de Directorio 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 14, esta obligación, al cierre de estos estados financieros, se encuentra como una cuenta por pagar, los cuales han sido cancelados el 18 de octubre de 2022.