

Minsur S.A.

Notas a los Estados financieros separados intermedios al 30 de septiembre de 2023 (no auditado) y 31 de diciembre de 2022 (auditado)

Minsur S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de septiembre de 2023 (no auditado) y 31 de diciembre de 2022 (auditado)

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

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

(b) Actividad económica -

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

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 SpA y Subsidiaria (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, quien inició operaciones comerciales el 1 de agosto de 2021. Marcobre S.A.C. opera una mina a tajo abierto con una capacidad de procesamiento de 6 millones de toneladas métricas anuales para sulfuros y 12 millones de toneladas métricas anuales para óxidos, la cual está ubicada en la provincia de Nazca, región Ica.

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

(d) Covid-19 –

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 en sus esfuerzos por contener el brote de la Covid-19 primero por 15 días y posteriormente extendida por diferentes periodos hasta el 27 de octubre de 2022. 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 2022, comenzando con la 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.

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

El 5 de mayo de 2023, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el fin de la emergencia de salud pública internacional por Covid-19 debido a la notable disminución de casos graves y fallecimientos. Como resultado, en Perú concluyó el estado de Emergencia Sanitaria mediante el Decreto Supremo N° 003-2023-SA.

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

A mediados de enero de 2023, el gobierno peruano declaró el Estado de Emergencia en determinadas regiones del país por un periodo de 30 días, con la finalidad de contener las movilizaciones, bloqueo de vías y conflictos sociales que ocurrieron en estas regiones y que originaron sensibles acontecimientos, sumados en algunos casos al impedimento regular del comercio y la continuidad de las actividades productivas de la zona, siendo una de las regiones más afectadas la Región Puno.

En línea con el duelo regional decretado como resultado de estos acontecimientos y con la finalidad de salvaguardar la integridad de los colaboradores y de sus instalaciones, la Compañía tomó la decisión de paralizar temporalmente sus operaciones en la Unidad Minera San Rafael a partir del 12 de enero de 2023.

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

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

Los estados financieros condensados separados intermedios al 30 de septiembre de 2023 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 30 de octubre de 2023.

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 2023.

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

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

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

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 2023. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición y los datos de entrada para desarrollar la contabilidad.

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

Información a revelar sobre políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2

Las modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2, realización de juicios sobre materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas pretenden ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen su información “significativa” sobre las políticas contables con el requerimiento de revelar sus políticas contables “materiales” y agregando orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables.

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros separados intermedios de la Compañía, pero se espera que afecte las revelaciones de políticas contables en los estados financieros separados anuales de la Compañía.

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

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales, tales como arrendamientos y desmantelamiento pasivo.

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y fondos fijos	7	10
Cuentas corrientes bancarias (b)	14,211	2,938
Depósitos a plazo (c)	175,784	78,273
Saldo considerado en el estado separado de flujos de efectivo	<u>190,002</u>	<u>81,221</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior de primer nivel, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días desde su constitución y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, los depósitos que mantenía devengaron intereses calculados con tasas de mercado, y fueron liquidados en octubre de 2023 y enero de 2023, respectivamente

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar (b)	98,300	86,429
Cambios en el valor razonable (c)	(4,119)	6,957
	<u>94,181</u>	<u>93,386</u>
Diversas:		
Relacionadas, nota 17(a)	5,303	3,646
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	5,995	12,279
Anticipos a proveedores	736	1,852
Facturas por cobrar por venta de suministros	998	744
Fondos sujetos a restricción	112	153
Recuperación de reclamos tributario, nota 13	6,430	5,146
Otros	562	475
	<u>20,136</u>	<u>24,295</u>
Total	<u>114,317</u>	<u>117,681</u>
Clasificación por vencimiento:		
Corriente	107,066	116,040
No corriente	7,251	1,641
	<u>114,317</u>	<u>117,681</u>
Total	<u>114,317</u>	<u>117,681</u>
Clasificación por naturaleza:		
Activo financiero	108,322	105,402
Activo no financiero	5,995	12,279
	<u>114,317</u>	<u>117,681</u>
Total	<u>114,317</u>	<u>117,681</u>

- (b) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y no tienen garantías específicas. En el proceso de estimación por pérdidas crediticias esperadas, la Gerencia evalúa el riesgo crediticio y los límites de crédito individuales. La evaluación se realiza en la fecha de cada reporte utilizando una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas.
- (c) La disminución corresponde a una menor cuenta por cobrar proveniente de acuerdos fijados en los contratos comerciales por venta de estaño en línea con las fluctuaciones en el precio del metal.

5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Productos terminados	20,234	13,869
Productos en proceso (b)	49,866	52,478
Materiales y suministros	31,036	32,776
Mineral en cancha	4,109	7,450
	<hr/>	<hr/>
	105,245	106,573
Estimación por obsolescencia y desvalorización	(479)	(480)
	<hr/>	<hr/>
	104,766	106,093
	<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 2023				Valor razonable US\$(000)
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(3,217)	746	-	18,599
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	21,070	(3,217)	746	-	18,599
Total	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	Al 31 de diciembre de 2022				Valor razonable US\$(000)
	Costo	Resultados no realizados	Rendimiento de las acciones	Liquidación de la inversión	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Rímac Seguros y Reaseguros	21,070	(5,414)	746	-	16,402
BBVA España (*)	14,845	(9,862)	503	(5,486)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	35,915	(15,276)	1,249	(5,486)	16,402
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo Inicial	16,402	23,073
Resultados no realizados	2,197	(1,185)
Liquidación de certificados de depósito y papeles comerciales	-	(5,486)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	18,599	16,402
	<hr/>	<hr/>

Clasificación por vencimiento:

Porción corriente	-	-
Porción no corriente	18,599	16,402
Total	<u>18,599</u>	<u>16,402</u>

- (c) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de las inversiones en Rímac Seguros y Reaseguros ha sido determinado sobre la base de su cotización en la Bolsa de Valores de Lima.
- (d) En marzo de 2022, la Compañía vendió la totalidad de las acciones que poseía de BBVA España por un valor total de €4,799,000, equivalentes a US\$5,486,000. Asimismo, la pérdida acumulada por la actualización al valor razonable en otros resultados integrales fue reclasificada al rubro resultados acumulados por US\$9,862,000.
- (e) Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía recibió dividendos en efectivo por parte de Rímac Seguros y Reaseguros por un valor total de US\$1,040,000, equivalentes a S/ 3,807,000, los cuales fueron reconocidos en el resultado del ejercicio.
- (f) Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía no ha recibido dividendos en acciones por parte de Rímac Seguros y Reaseguros. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha recibido dividendos en acciones por US\$1,209,000, equivalentes a S/4,629,000 los que se reconocieron en el estado separado de otros resultados integrales.

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Participación en el Patrimonio		Valor de participación patrimonial	
	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	%	%	US\$(000)	US\$(000)
Subsidiarias				
Cumbres Andinas S.A.C. (c)	60	60	1,071,067	991,194
Minera Latinoamericana S.A.C. (d)	99.99	99.99	378,551	379,717
Cumbres del Sur S.A.C. (e)	99.98	99.98	18,793	14,465
			<u>1,468,411</u>	<u>1,385,376</u>
Asociada				
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (f)	3.31	3.31	3,025	2,893
			<u>3,025</u>	<u>2,893</u>
			<u>1,471,436</u>	<u>1,388,269</u>

El 20 de marzo y 14 de julio de 2023, mediante Junta de accionistas de la subsidiaria Cumbres Andinas S.A.C., se aprobó la distribución de dividendos a sus accionistas, por lo que la Compañía recibió un importe total de US\$57,000,000 y US\$54,000,000 respectivamente, correspondiente a su participación.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial. Asimismo, la Compañía ha reconocido sus inversiones en Futura Consorcio Inmobiliario S.A., como inversiones en asociada considerando que es operada por el mismo grupo económico.

(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	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Cumbres Andinas S.A.C. (c)	41,367	32,059	187,432	163,270
Minera Latinoamericana S.A.C. (d)	(7,247)	(9,890)	7,617	37,022
Cumbres del Sur S.A.C. (e)	(1,433)	(1,319)	(1,972)	(376)
Futura Consorcio Inmobiliario S.A. (f)	15	16	36	34
Saldo final	32,702	20,866	193,113	199,950

(c) Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Compañía concluyó que no existen indicadores de deterioro para sus inversiones en asociadas, por lo que no realizó una estimación formal del monto recuperable.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 1.01.2023	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas (e)	Reclasificaciones	Al 30 de septiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo	1,360,568	58,584	578	-	(1,941)	3	1,417,792
Depreciación	(802,108)	-	-	(74,045)	139	(1)	(876,015)
	<u>558,460</u>	<u>58,584</u>	<u>578</u>	<u>(74,045)</u>	<u>(1,802)</u>	<u>2</u>	<u>541,777</u>
	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Actualización Cierre de Mina	Depreciación	Bajas	Reclasificaciones	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)
	<u>514,843</u>	<u>85,070</u>	<u>4,500</u>	<u>(71,569)</u>	<u>(1,005)</u>	<u>(16)</u>	<u>531,823</u>

- (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	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	29,766	24,052	69,208	71,152
Gastos de administración	117	86	359	264
Otros neto	28	32	81	95
Gastos de exploración y estudios	37	22	98	57
Gastos de ventas	-	-	1	1
Costos no absorbidos, nota 16(b)	-	-	4,298	-
	<u>29,948</u>	<u>24,192</u>	<u>74,045</u>	<u>71,569</u>

- (c) Al 30 de septiembre 2023, se realizó la capitalización del dique de arranque y recrecimiento como parte del proyecto de la presa de relaves B4 por US\$ 128,168,000, en adición, la Compañía mantiene en obras en curso el proyecto relacionado con el recrecimiento de presa de relaves para las plantas de San Rafael y B2, como extensión del proyecto B4, a fin de asegurar la continuidad de las operaciones.

- (d) Al 30 de septiembre de 2023 y 30 de septiembre de 2022, las adiciones del rubro obras en curso comprende principalmente la construcción del Sistema de tratamiento de aguas San Rafael, recrecimiento de la relavera B4, Manejo de aguas, compra de equipos y Pad de lixiviación de la unidad minera Pucamarca.

- (e) Al 30 de septiembre de 2023, las bajas corresponden a venta de un inmueble, venta de vehículos y baja de un equipo por siniestro. Al 30 de septiembre de 2022, las bajas corresponden a obras en curso de proyectos no ejecutados.

- (f) Evaluación de deterioro de las unidades mineras -

De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 30 de septiembre 2023, la Compañía concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades de San Rafael (estaño) y Pucamarca (oro) y, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable.

- (d) Al 30 de septiembre de 2023, el costo neto de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero asciende a US\$113,000 (US\$630,000 al 31 de diciembre de 2022).

9. Activos intangibles, neto

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

	Saldo al	Adiciones	Amortización	Bajas	Reclasificaciones	Al 30 de septiembre de
	1.01.2023					2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)
Costo	71,423	133	-	(250)	-	71,306
Amortización	(51,151)	-	(2,944)		-	(54,095)
	<u>20,272</u>	<u>133</u>	<u>(2,944)</u>	<u>(250)</u>	<u>-</u>	<u>17,211</u>

	Saldo al 1.01.2022	Adiciones	Amortización	Bajas	Reclasificaciones	Al 30 de septiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)		US\$(000)	US\$(000)
Costo	70,370	806.00	-	-	16	71,192
Amortización	(46,158)	-	(3,754)	-	-	(49,912)
	24,212	806	(3,754)	-	16.00	21,280

(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	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo de ventas, nota 16	1,088	1,207	2705	3,552
Gastos de exploración y estudios	40	55	125	184
Costos no absorbidos 16(b)	-	-	96	-
Gastos de administración	6	5	18	18
	1,134	1,267	2,944	3,754

(c) Al 30 de septiembre 2023, las bajas por US\$ 250,000 corresponden a la concesión "Afortunada" en Tacna extinguida por decisión de la gerencia y aprobada por el directorio.

10. Pasivos financieros

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

	Garantía	Tasa de Interés	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
			US\$(000)	US\$(000)
Bonos corporativos, netos de costos de emisión (c)	Sin garantías	4.50%	488,284	487,412
Pagarés (d)	Sin garantías	4.13%	-	40,000
Arrendamientos financieros (e)	Sin garantías	1.30% - 2.74%	14	684
			488,298	528,096
Clasificación por vencimiento				
Corriente			14	40,684
No corriente			488,284	487,412
			488,298	528,096

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo inicial	528,096	583,621
Pago de pagare	(40,000)	(55,000)
Pago de arrendamientos financieros	(670)	(1,644)
Devengo costo amortizado	872	1,119
Saldo final	488,298	528,096

- (c) La Junta General de Accionistas del 18 de octubre de 2021, acordó que la Compañía efectúe una emisión de instrumentos representativos de deuda (“los Bonos”) en el mercado de valores internacional por la suma de US\$500,000,000 a una tasa de interés de 4.5 por ciento anual, con fecha de vencimiento el 28 de octubre de 2031. Los montos obtenidos de dicho financiamiento fueron bajo la par, obteniéndose US\$488,140,000, los cuales fueron destinados para atender la recompra de su instrumento de deuda: “6.250% Senior Notes Due 2024”, emitidos el 31 de enero del 2014 por un valor nominal de US\$450,000,000 con vencimiento al 7 de febrero de 2024 a una tasa cupón de 6,25 por ciento, así como cancelar el financiamiento del préstamo sindicado obtenido por la Compañía mediante contrato de préstamo celebrado el 24 de junio de 2021.

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

- (d) En el mes de mayo de 2021, la Compañía recibió US\$40,000,000 mediante pagaré bancario para financiar su capital de trabajo, el cual se cancelará en un solo pago de interés y capital al vencimiento. La fecha de financiamiento del pagaré del Banco Interbank (US\$40,000,000) que tenía un vencimiento original en agosto de 2022 fue renovado hasta agosto 2023, el cual fue cancelado anticipadamente en julio 2023.
- (e) Al 30 de septiembre 2023, la Compañía mantiene un arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú por la compra de maquinarias a una tasa de 2.74% (2.74% y 1.52% al 31 de diciembre de 2022 con el Banco de Crédito del Perú y Scotiabank del Perú, respectivamente), con vencimiento en el año 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 semestre de 2023 se explica por la actualización de la provisión de cierre de mina en nuestras unidades mineras de acuerdo con las normas contables vigentes.

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 2023		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de septiembre 2023	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	(27,808)	(16,935)	(64,796)	(97,525)
Diferido	6,318	(6,040)	12,691	8,933
	<u>(21,489)</u>	<u>(22,975)</u>	<u>(52,104)</u>	<u>(88,592)</u>
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería				
Corriente	(8,324)	(5,978)	(14,069)	(32,373)
Diferido	(1,157)	(2,120)	(1,880)	988
	<u>(9,481)</u>	<u>(8,098)</u>	<u>(15,949)</u>	<u>(31,385)</u>
Total Impuestos a las ganancias	<u>(30,970)</u>	<u>(31,073)</u>	<u>(68,053)</u>	<u>(119,977)</u>

(g) Impuesto diferido de inversiones en asociadas -

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

13. Aspectos tributarios

Años abiertos a revisión fiscal:

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los años 2018 a 2022 e Impuesto General a las Ventas de los años 2018 a 2022 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. En adición, al cierre del tercer trimestre nos encontramos en revisión por parte de la administración tributaria de la declaración jurada del ejercicio 2020 por el impuesto a las ganancias.

Adicionalmente, en el tercer trimestre de 2023 la Compañía efectuó el pago de los valores emitidos por la administración tributaria respecto a la fiscalización del periodo 2017 por un monto equivalente a US\$ 6,430,000 (ver nota 5). Asimismo, se encuentra evaluando en conjunto con sus asesores, iniciar con el proceso de reclamación de dichos valores.

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 septiembre de 2022	210,000	140,000	70,000
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	15 de junio de 2022	64,000	42,667	21,333

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	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Estaño	212,647	181,629	467,967	593,674
Oro	26,805	27,567	76,121	82,731
	<u>239,452</u>	<u>209,196</u>	<u>544,088</u>	<u>676,405</u>

Concentración de ventas de estaño –

Al 30 de septiembre de 2023 no se presenta concentración significativa de ventas. Los tres clientes más importantes representaron el 32 por ciento del total de las ventas (los tres clientes más importantes representaron el 39 por ciento del total de las ventas al 30 de septiembre de 2022). Al 30 de septiembre de 2023, el 51 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a estos clientes (42 por ciento al 30 de septiembre de 2022).

Concentración de ventas de oro –

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, la Compañía vendió oro a 2 clientes y el 100 por ciento de las cuentas por cobrar corresponden a uno de ellos.

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	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Inventario inicial de productos en proceso y mineral en cancha	50,648	58,475	59,928	42,182
Inventario inicial de productos terminados	22,528	48,056	13,869	18,974
Servicios prestados por terceros	24,285	26,711	55,902	76,228
Depreciación	31,500	27,007	73,089	75,882
Consumo de materias primas, explosivos e insumos	20,864	21,428	49,052	59,722
Compra de servicio de contrata minera de Administración de Empresas S.A.C	16,120	12,585	30,532	36,152
Sueldos y salarios	8,459	7,374	18,639	21,681
Beneficios sociales	9,379	6,383	20,292	28,525
Costos no absorbidos (b)	-	-	30,996	-
Energía eléctrica	4,635	3,882	10,744	12,020
Otros gastos de personal	4,701	3,764	11,010	13,088
Otros gastos de fabricación	2,102	353	5,058	4,470
Amortización, nota 12(b)	1,088	1,207	2,705	3,552
Inventario final de productos en proceso y mineral en cancha	(53,975)	(49,620)	(53,975)	(49,620)
Inventario final de productos terminados	(20,234)	(40,863)	(20,234)	(40,863)
	<u>122,100</u>	<u>126,742</u>	<u>307,607</u>	<u>301,993</u>

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

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

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Clasificación por categorías existentes:		
Por cobrar diversas, nota 4(a):		
Subsidiarias		
Cumbres Andinas S.A.C.	9	14
Marcobre S.A.C.	1,408	696
Minera Latinoamericana S.A.C.	245	195
Cumbres del Sur S.A.C.	10	71
	<hr/>	<hr/>
	1,672	976
	<hr/>	<hr/>
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Raura S.A.	2,608	2,094
Administración de Empresas S.A.C.	1,023	557
Clínica Internacional S.A.	-	19
	<hr/>	<hr/>
	3,631	2,670
	<hr/>	<hr/>
Total	5,303	3,646
	<hr/>	<hr/>
Por pagar comerciales:		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.C.	6,327	7,355
Clínica Internacional S.A.	3	422
Rimac S.A. Entidad Prestadora de Salud	381	-
Rimac Seguros y Reaseguros	225	219
Inversiones San Borja S.A.	123	209
Protección Personal S.A.C.	44	62
Corporación Breca S.A.C.	44	37
Centria Servicios Administrativos S.A.	12	18
Corporación Peruana de Productos Químicos S.A.	2	5
Inversiones Nacionales de Turismo S.A.	56	14
Compañía Minera Raura S.A.	-	1
Brein Hub S.A.C.	1	1,396
	<hr/>	<hr/>
	7,218	9,738
	<hr/>	<hr/>

Pasivos por arrendamiento, nota 17(a)		
Otras partes relacionadas		
Administración de Empresas S.A.C.	7,549	9,964
Inversiones San Borja S.A.	2,226	2,689
	<u>9,775</u>	<u>12,653</u>
	<u>16,993</u>	<u>22,391</u>
Socio		
Inversiones Alxar S.A.	7,134	6,766
	<u>7,134</u>	<u>6,766</u>
	<u>24,127</u>	<u>29,157</u>
Clasificación por naturaleza:		
Socio	7,134	6,766
Comerciales	7,218	9,738
Pasivo por arrendamiento financiero	9,775	12,653
	<u>24,127</u>	<u>29,157</u>

No ha habido garantías otorgadas o recibidas por las cuentas por cobrar o por pagar con partes relacionadas. Al 30 de septiembre 2023 y 31 de diciembre 2022, la Compañía no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo cada ejercicio mediante el examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera la parte relacionada.

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

(b) Garantías -

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantiene fianzas solidarias por US\$260,385,000 que garantizan pasivos financieros e instrumentos derivados de su subsidiaria Taboca con las siguientes instituciones financieras:

Contraparte	Respalda a:	US\$(000)	Vencimiento
Citibank	Créditos	10,385	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	105,000	Marzo 2026
Bradesco	Créditos	5,000	Sin vencimiento
Merryl Lynch International	Instrumentos derivados	15,000	Sin vencimiento
JP Morgan Chase Bank NA	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Banco Itaú	Instrumentos derivados	10,000	Sin vencimiento
Macquarie Bank	Instrumentos derivados	30,000	Sin vencimiento
Total		<u>260,385</u>	

(h) Remuneraciones -

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

	Por el trimestre específico del 1 de Julio al 30 de septiembre		Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Remuneraciones	2,784	2,387	19,453	22,469

18. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía no ha presentado cambios significativos en las contingencias respecto a lo reportado en el informe auditado de 2022.

19. Instrumentos financieros derivados

Año 2023						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado	Precio pactado	Precio estimado	Valor razonable
			oz	US\$/oz	US\$/oz	US\$(000)
Oro	Zero Cost Collar					
		Año 2023	17,647	1,450 - 1,737	1,939	(3,209)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	2,024	(5,468)
						<u>(8,677)</u>
Año 2022						
Metal	Instrumento	Periodo de vencimiento	Volumen coberturado	Precio pactado	Precio estimado	Valor razonable
			oz	US\$/oz	US\$/oz	US\$(000)
Oro	Zero Cost Collar					
		Año 2023	52,941	1,450 - 1,746	1,849	(5,745)
		Año 2024	32,000	1,450 - 1,775	1,934	(4,475)
						<u>(10,220)</u>

(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 2023 y 31 de diciembre de 2022:

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 2023 y 30 de septiembre de 2022, la Compañía reconoció en el “Estado separado de otros resultados integrales” una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente US\$1,888,000 y US\$8,928,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(c) A continuación, se presenta la clasificación según su vencimiento al 30 de septiembre 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Instrumento – Año 2023	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	6,706	1,971	8,677
Total pasivo		6,706	1,971	8,677
Instrumento – Año 2022	Naturaleza	Corriente	No corriente	Total
Zero Cost Collar	Pasivo	5,745	4,475	10,220
Total pasivo		5,745	4,475	10,220

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 2023				
Resultados:				
Ingreso de clientes externos	467,967	76,121		544,088
Costo de ventas	(242,041)	(65,566)		(307,607)
Gastos de administración	(38,195)	(10,346)		(48,541)
Gastos de ventas	(4,339)	(807)		(5,146)
Gastos de exploración y estudios	(11,914)	(5)		(11,919)
Otros, neto	(6,680)	(1,810)		(8,490)

Utilidad de operación	164,798	(2,413)		162,385
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	164,798	(2,413)	174,199	336,584
Impuesto a las ganancias			(68,053)	(68,053)
Utilidad neta	164,798	(2,413)	106,146	268,531
Otras revelaciones:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo, derecho en uso y activos intangibles	49,422	2,694	8,437	60,553
Depreciación y amortización (incluido en costos y gastos)	51,932	29,147	1,253	82,332
Flujos operativos			113,932	113,932
Flujos de inversión			53,577	53,577
	Estaño	Oro	Otros (a) no	Total
	(Perú)	(Perú)	distributable	
	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
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)

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.

(i) Riesgos de mercado:

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

por cobrar y por pagar en moneda extranjera diferente al dólar estadounidense, activos financieros al valor razonable y obligaciones financieras.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 30 de septiembre 2023 y de 2022.

Riesgo de cambio -

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

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

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos a las ganancias de la Compañía al 30 de septiembre de 2023 y 2022 se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

Año	Cambio en tasa de US\$	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias
		US\$(000)
Al 30 de septiembre de 2023	10%	3,970
	-10%	(3,970)
Al 30 de septiembre de 2022	10%	6,284
	-10%	(6,284)

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

Riesgos en las variaciones de los precios de los minerales -

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

La Compañía tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta de estaño a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado, basados principalmente en la cotización promedio mensual

publicado en el LME. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a los inicialmente registrados de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final.

La tabla a continuación resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios en la cotización del estaño. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del estaño al cierre del ejercicio ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2023 se consideró una cotización promedio de US\$/TM26,508 (cotización promedio de US\$/TM23,741 para el año 2022); mientras que para el escenario negativo se consideró una cotización promedio de US\$/TM21,688 (cotización promedio de US\$/TM19,424 para el año 2022).

Año	Incremento/reducción en el precio de las minerales que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias
		US\$(000)
Al 30 de septiembre de 2023	10%	3,824
	-10%	(3,824)
Al 30 de septiembre de 2022	10%	5,574
	-10%	(5,574)

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía realiza ventas de oro a precio de mercado en la fecha del despacho, por lo que no están sujetas a cotizaciones provisionales, ni cuenta con exposición a riesgo de precio asociado a ello.

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía vendió oro a cotizaciones de precios provisionales, por lo tanto, en la tabla a continuación se resume el impacto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias por los cambios el precio por onzas de oro. Este análisis se basa en la presunción de que la cotización del oro al cierre del ejercicio ha aumentado o disminuido en 10 por ciento, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. Para el escenario positivo del 2022 se consideró un precio promedio de US\$ 1,950 por onza de oro; mientras que para el escenario negativo se consideró un precio promedio de US\$1,595 por onza de oro.

Año	Incremento/reducción en el precio de las inversiones que cotizan	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias
		US\$(000)
2022	10%	724
	-10%	(724)

22. Activos y pasivos financieros

- (a) Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros de la Compañía, excepto el derivado implícito de la venta de estaño, incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y Senior Notes que se clasifican como obligaciones financieras y se contabilizan al costo amortizado.
- (b) Valor razonable -
El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

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

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

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

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

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

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

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	190,002	81,221	190,002	81,221
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	108,322	105,402	108,322	105,402
Activos financieros con cambios en otros resultados integrales	18,599	16,402	18,599	16,402
Total activos financieros	316,923	203,025	316,923	203,025

	Importe en libros		Valor razonable	
	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras:				
Bonos corporativos	488,284	487,412	429,665	440,075
Pagarés bancarios	-	40,000	-	40,000
Arrendamientos financieros	14	684	14	684
Instrumentos financieros derivados	8,677	10,220	8,677	10,220
Cuentas por pagar comerciales y diversas	88,553	118,868	88,553	118,868
Total pasivos financieros	585,528	657,184	526,909	609,847

(c) Medición de valor razonable -

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 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 2023 -

	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 2023				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	18,599	18,599	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeto a precios provisionales)	27,855	27,855	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	(8,677)	-	(8,677)	-

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2022.

	Medición al valor razonable usando			
	Total	Precios cotizados en mercados activos	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 2022				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	16,402	16,402	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (sujeto a precios provisionales)	38,688	38,688	-	-
Pasivos reconocidos al valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	(10,220)	-	(10,220)	-

23. Hechos posteriores

Con fecha 16 de octubre de 2023, en sesión de Directorio se acordó distribuir dividendo con cargo a los resultados acumulados entre los accionistas comunes y de inversión, la cantidad de US\$ 174,000,000, la cual será entregada el 24 de noviembre.

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