

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022
junto con el dictamen de los auditores independientes



Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y notas a los estados financieros incluyendo el resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, (o dan una visión fiel de) la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (en adelante NIA) aprobadas en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales de la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código mencionado líneas arriba. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión del auditor sobre los mismos, por lo tanto no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada asunto a continuación, se proporciona nuestra descripción de cómo fue abordado por nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para abordar los siguientes asuntos, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

	Posiciones fiscales inciertas
<i>Descripción del asunto</i>	Como se revela en la nota 2(l) y 6 a los estados financieros, la Compañía ha identificado ciertas contingencias relacionadas con el impuesto a las ganancias. Las autoridades fiscales pertinentes han impugnado el tratamiento fiscal aplicado por la Compañía bajo la ley del impuesto a las ganancias en el Perú. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha reconocido un activo por reclamo a SUNAT por un monto de US\$ 274.0 millones, como resultado de los pagos realizados a las autoridades fiscales como parte del proceso de reclamo fiscal en Perú, por los cuales la Compañía está disputando la validez de la evaluación de las autoridades fiscales. La Compañía ha revelado, pero no ha registrado una provisión relacionada con estos asuntos, ya que la Gerencia concluyó que no se cumplieron los criterios para el reconocimiento de un pasivo por impuesto a las ganancias según las NIIF y que los montos pagados a la fecha son recuperables con base en los análisis técnicos de las posiciones de impuesto a las ganancias adoptadas por la Compañía.

La incertidumbre en una posición fiscal puede surgir cuando existe incertidumbre en cuanto al significado de la ley fiscal, o la aplicabilidad de la ley a una transacción en particular o ambos. La Compañía utiliza un juicio significativo para determinar si, con base en los análisis técnicos, es probable que la autoridad fiscal acepte una posición y en la determinación del monto recuperable del impuesto a las ganancias que califica para el reconocimiento.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Posiciones fiscales inciertas

La auditoría de la estimación del resultado, la medición de las posiciones fiscales inciertas y la recuperabilidad relacionada de las cuentas por cobrar del impuesto a las ganancias, antes de que se resuelva el tratamiento fiscal incierto, requiere un alto grado de juicio del auditor y un esfuerzo de auditoría significativo debido a la complejidad y el juicio utilizado por la Compañía en la evaluación basada en interpretaciones de la legislación del impuesto a las ganancias y fallos legales en Perú.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre el proceso contable de la Compañía para posiciones fiscales inciertas. Esto incluyó controles de prueba sobre la revisión de la Gerencia de los análisis técnicos de las posiciones fiscales y las evaluaciones fiscales en disputa, incluido el proceso para medir el impacto en los estados financieros de estos asuntos fiscales.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, evaluar la contabilidad de la Compañía para estas posiciones fiscales utilizando nuestro conocimiento y experiencia con la aplicación de las leyes fiscales respectivas por parte de las autoridades fiscales correspondientes, o nuestra comprensión de los acuerdos contractuales con el gobierno correspondiente, y si la posición se rige por un contrato. Analizamos las suposiciones y los datos de la Compañía utilizados para determinar las determinaciones de impuestos y probamos la precisión de los cálculos. Involucramos a nuestros profesionales de impuestos para evaluar los análisis técnicos de las posiciones fiscales de la Compañía y para evaluar la aplicación de las leyes fiscales relevantes en la determinación del reconocimiento de la Compañía. Evaluamos la comunicación de la Compañía con las autoridades fiscales pertinentes y evaluamos las opiniones fiscales o legales de terceros obtenidas por la Compañía. También evaluamos la adecuación de las revelaciones de la Compañía incluidas en la nota 2(l) y la nota 6 en relación con estos asuntos fiscales.

Otra información incluida en la Memoria Anual 2023 de la Compañía

Otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual, distinta de los estados financieros y nuestro informe de auditoría. La Gerencia es responsable de otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la misma.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer otra información y, al hacerlo, considerar si otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otro modo parece contener un error material. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Gerencia de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera.

Responsabilidades del Auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría:

- Identificar y evaluar los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y aplicar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor del que resulte de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación de controles internos.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la Gerencia del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una representación fiel.

Nos comunicamos con la Gerencia de la Compañía con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

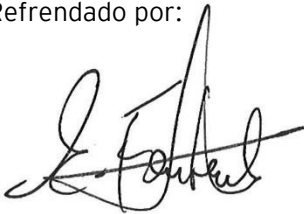
También proporcionamos a la Gerencia de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia, y para comunicarles todas las relaciones y otros asuntos que puedan afectar nuestra independencia y, cuando corresponda, las medidas tomadas para eliminar amenazas o salvaguardas aplicadas.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

De los asuntos comunicados a la Gerencia de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe porque cabría razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Lima, Perú,
21 de febrero de 2024

Refrendado por:



Elizabeth Fontela
C.P.C.C. Matrícula No.25063

Tanaka, Valdivia & Asociados

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Notas	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	509,616	553,764
Cuentas por cobrar comerciales, neto		30	99
Otras cuentas por cobrar, neto		8,373	7,586
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,21	580,985	694,328
Otros activos no financieros	6	39,143	33,014
Inventarios	5	643,507	650,211
Pagos anticipados		7,773	7,760
Total activos corrientes		<u>1,789,427</u>	<u>1,946,762</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	5,528,663	5,387,377
Inventarios	5	302,204	287,218
Activos intangibles, neto		9,121	11,463
Otros activos no financieros	6	294,262	351,901
Pagos anticipados		7,233	9,142
Total activos no corrientes		<u>6,141,483</u>	<u>6,047,101</u>
Total activos		<u>7,930,910</u>	<u>7,993,863</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	8	280,700	319,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4	3,468	3,174
Pasivos por impuestos a las ganancias	13(b)	36,980	60,187
Beneficios a los trabajadores		107,914	109,670
Otras cuentas por pagar	9	19,247	60,632
Otros pasivos financieros	10	9,909	7,028
Provisiones	11	2,773	3,984
Total pasivos corrientes		<u>460,991</u>	<u>564,058</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	10	49,683	56,097
Cuentas por pagar comerciales	8	1,047	1,017
Beneficios a los trabajadores		1,116	6,512
Provisiones	11	272,820	219,366
Impuestos a las ganancias por pagar	13(b)	4,728	4,595
Pasivos por impuestos diferidos	13(g)	460,151	490,791
Total pasivos no corrientes		<u>789,545</u>	<u>778,378</u>
Total pasivos		<u>1,250,536</u>	<u>1,342,436</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital emitido	12(a)	990,659	990,659
Otras reservas de capital	12(b)	198,132	198,132
Otras contribuciones de capital	12(d)	10,790	10,807
Resultados acumulados		5,480,793	5,451,829
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,680,374</u>	<u>6,651,427</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>7,930,910</u>	<u>7,993,863</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ingresos	14	4,143,228	3,975,295
Costo de ventas	15	<u>(2,556,052)</u>	<u>(2,367,767)</u>
Utilidad bruta		<u>1,587,176</u>	<u>1,607,528</u>
Gastos operativos			
Gastos de ventas	16	(158,244)	(157,373)
Otros gastos operativos	17	(91,219)	(24,212)
Otros ingresos operativos		3,406	279
		<u>(246,057)</u>	<u>(181,306)</u>
Utilidad de operación		<u>1,341,119</u>	<u>1,426,222</u>
Ingresos financieros	18	36,285	12,314
Costos financieros	18	(67,118)	(5,616)
Diferencia de cambio neto		20,476	980
Utilidad antes del impuesto a la utilidad		<u>1,330,762</u>	<u>1,433,900</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(551,798)</u>	<u>(508,547)</u>
Utilidad neta e integral del año		<u>778,964</u>	<u>925,353</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en U.S. dólares)	19	<u>2.225</u>	<u>2.643</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	Capital emitido US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras contribuciones de capital US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2022	12	990,659	198,132	11,739	4,926,476	6,127,006
Dividendos en efectivo declarados y pagados	12(c)	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Pagos basados en acciones	12(d)	-	-	(932)	-	(932)
Utilidad neta e integral del año		-	-	-	925,353	925,353
Saldos al 31 de diciembre de 2022	12	<u>990,659</u>	<u>198,132</u>	<u>10,807</u>	<u>5,451,829</u>	<u>6,651,427</u>
Dividendos en efectivo declarados y pagados	12(c)	-	-	-	(750,000)	(750,000)
Pagos basados en acciones	12(d)	-	-	(17)	-	(17)
Utilidad neta e integral del año		-	-	-	778,964	778,964
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>990,659</u>	<u>198,132</u>	<u>10,790</u>	<u>5,480,793</u>	<u>6,680,374</u>

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad del año	19	778,964	925,353
Ajustes para conciliar con la utilidad neta del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación por:			
Gasto por impuesto a las ganancias	13	553,415	528,214
Depreciación y amortización	15	543,658	504,750
Castigos de productos en proceso		1,527	7,668
Actualización del valor presente de la provisión para remediación y cierre de mina	11	9,917	4,566
Perdidas por obsolescencia de materiales (neto)		12,496	4,053
Perdidas por desvalorización de valor de activos		3,546	-
Perdidas (ganancias) en venta de propiedad, planta y equipo		138	(279)
Ingreso por posiciones fiscales inciertas	13	(1,617)	(19,667)
Actualización de la participación de trabajadores		-	(1,585)
Proyectos de capital cancelados		2,164	18
Pagos basados en acciones	4	2,776	2,502
Cambios netos en los saldos de las cuentas de activos y pasivos de operación:			
Disminución (Incremento) en activos:			
Cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas		113,420	(95,416)
Otras cuentas por cobrar		1,178	(4,057)
Inventarios	5	(22,305)	(58,111)
Otros activos no financieros		52,204	(22,430)
Incremento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales		(31,375)	60,574
Otras cuentas por pagar		(16,713)	(7,140)
Beneficios a los empleados		(26,396)	(16,695)
Otras provisiones		2,129	(3,310)
Intereses pagados (no incluidos en la actividad de financiamiento)		(1,774)	(3,934)
Intereses pagados por arrendamientos	10(a)	(3,685)	(3,912)
Impuesto a las ganancias pagada		(606,409)	(934,101)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		<u>1,367,258</u>	<u>867,061</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Actividades de inversión			
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		2,277	384
Compra de propiedad, planta y equipo	7,8	(312,206)	(206,354)
Capitalización de costos de desbroce	7	(344,054)	(304,198)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(653,983)</u>	<u>(510,168)</u>
Actividades de financiamiento			
Crédito revolvente	10(b)	-	325,000
Pagos de crédito revolvente	10(b)	-	(325,000)
Pagos de préstamo sindicado		-	(325,000)
Dividendos pagados	12(c)	(750,000)	(400,000)
Pagos por arrendamiento	10(a)	(7,423)	(12,327)
Otros pagos	10(b)	-	(3,482)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(757,423)</u>	<u>(740,809)</u>
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(44,148)	(383,916)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>553,764</u>	<u>937,680</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	3	<u>509,616</u>	<u>553,764</u>
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:			
Cambios en estimados de la provisión para remediación y cierre de mina	11(c)	(40,425)	17,812

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en el Perú el 20 de agosto de 1993, como resultado del proceso de privatización de ciertas unidades mineras llevado a cabo por el Estado Peruano en dicho año. La Compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima desde el 14 de noviembre de 2000.

Freeport Minerals Corporation (FMC) a través de su empresa subsidiaria Cyprus Climax Metals Company, subsidiaria de propiedad de Freeport- McMoRan Inc. (Freeport), es titular de 53.56% de las acciones con derecho a voto de la Compañía, SMM Cerro Verde Netherlands B.V. (SMM Cerro Verde), empresa subsidiaria de Sumitomo Metal Mining Company Ltd. (Sumitomo) posee el 21.00%, Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (Buenaventura) posee el 19.58% y los accionistas minoritarios poseen el 5.86% restante.

El domicilio legal de la Compañía es Calle Jacinto Ibáñez 315, Urb. Parque Industrial, Cercado de Arequipa, en la ciudad de Arequipa y su yacimiento minero está ubicado a 30 Km. al suroeste de dicha ciudad (Asiento Minero Cerro Verde S/N Uchumayo).

(b) Actividades de la Compañía -

Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley General de Minería y comprenden la extracción, producción y comercialización de cátodos de cobre, concentrados de cobre y concentrados de molibdeno.

La Compañía opera una mina a tajo abierto y sus operaciones consisten en dos concentradoras con una capacidad de molienda promedio anual permitida de 409,500 toneladas métricas de mineral por día pudiendo tratar anualmente hasta un máximo de 5% adicional o 430,000 toneladas métricas por día. La Compañía también opera una planta de extracción por solventes y electrodeposición que cuenta con una capacidad de producción aproximada de 200 millones de libras de cobre por año. El proceso de lixiviación como el de flotación se realizan en la Unidad de Producción las cuales forman parte de la concesión de beneficio "Planta de Beneficio Cerro Verde". En el año 2023 la compañía inició el desmantelamiento de las instalaciones de chancado del proceso hidrometalúrgico (que contaba con una capacidad de chancado de 39,000 toneladas métricas por día) como resultado de la expansión del tajo, pero continúa utilizando su sistema de lixiviación de baja ley (ROM por sus siglas en inglés) de 100,000 toneladas métricas por día.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 la Compañía procesó en las plantas concentradoras un promedio de 417,400 toneladas métricas por día resultando en un nuevo récord anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el año 2023 la Compañía celebró un nuevo acuerdo de compra de energía el cual permitirá a la Compañía la transición a una fuente de energía totalmente renovable en el año 2026.

(c) Situación política en el Perú

A partir de diciembre del 2022, se intensificaron las tensiones, las protestas y el malestar social tras un cambio en el liderazgo político del país. La Compañía ocasionalmente operó con ratios reducidos durante el primer trimestre del 2023. La Compañía reanudó sus operaciones normales en marzo de 2023. Una nueva protesta social tuvo lugar el 19 de julio de 2023 (principalmente en Lima) pero las operaciones de la Compañía no se vieron afectadas. La Compañía continúa monitoreando la situación con prioridad en la seguridad y protección.

(d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 han sido autorizados para su emisión por el Directorio el 21 de febrero de 2024 y se encuentran sujetos a la aprobación en la Junta General de Accionistas en los términos que establezca la ley. Los accionistas tienen la autoridad para aprobar o de lo contrario modificar los estados financieros.

2. Principales principios y políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

(a) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF").

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las cuentas por cobrar y/o pagar relacionadas a los derivados implícitos, las cuales se registran al valor razonable (ver Nota 2(d)). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), e incluyen los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022. Todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de dólares, salvo se indique lo contrario.

(b) Uso de juicios, estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Notas a los estados financieros (continuación)

La información acerca de juicios significativos, estimados y supuestos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(b.1) Juicios -

(i) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra juicios significativos y el uso de estimados relacionados con la resolución de eventos futuros.

(ii) Costos de desbroce -

La Compañía incurre en costos de remoción de mineral (costos de desbroce) durante la fase de producción de su mina a tajo abierto. Los costos de desbroce de producción se pueden relacionar con la producción de los inventarios en ese período, y/o con la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. El costo de remoción de mineral está incluido como parte de los costos de producción, mientras que los costos de desbroce de producción son capitalizados como un activo separado por desbroce como parte del rubro "propiedades planta y equipo, neto", si se cumplen ciertos criterios.

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de la unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes del cuerpo de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

(b.2) Estimados y supuestos -

(i) Determinación de las reservas de mineral -

Las reservas de mineral son parte de los depósitos de mineral que puede ser económica y legalmente extraída de las concesiones mineras. La Compañía estima sus reservas de mineral basadas en la información compilada por personal calificado sobre la información geológica del tamaño, profundidad y forma del cuerpo de mineral, y requiere de juicios geológicos para interpretar los datos.

La estimación de las reservas de mineral recuperables implica numerosas incertidumbres con respecto a la geología final del yacimiento, incluyendo cantidades, leyes y grados de recuperación. La estimación de la cantidad y ley de las reservas de minerales requiere que la Compañía determine el tamaño, la forma y la profundidad del yacimiento, analizando la información geológica. Además de la información geológica se requieren supuestos para determinar la viabilidad

Notas a los estados financieros (continuación)

económica del minado de las reservas de mineral incluyendo estimaciones futuras, de la cotización de los metales y la demanda, requerimientos futuros de capital y costos de producción y estimación de las tasas de tipo de cambio. Los cambios en la reserva de mineral o en las estimaciones de recursos de mineral tienen un impacto en el valor de los activos de propiedad, planta y equipo relacionados, la provisión para remediación y cierre de mina, reconocimiento de los activos por impuestos a las ganancias diferidos, y la depreciación y amortización de activos.

(ii) Método de unidades de producción -

Las estimaciones de las reservas de mineral son utilizadas al momento de determinar la depreciación y amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcional a la disminución de la vida útil restante de la producción de la mina. Cada vida útil de una partida de propiedades, planta y equipo, la cual es evaluada anualmente, es impactada por sus limitaciones físicas y las nuevas evaluaciones de las reservas de mineral económicamente viables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas de mineral recuperables estimadas que puedan ser recuperables.

(iii) Provisión para remediación y cierre de mina -

La Compañía evalúa su provisión para remediación y cierre de mina con frecuencia trimestral. Para determinar dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos, incluyendo los costos estimados de las actividades necesarias para la rehabilitación de la unidad minera, cambios en las regulaciones y avances tecnológicos, tasas de descuento y tasas de inflación. Como se menciona en la Nota 2(j), los cambios estimados en el valor razonable de la provisión para remediación y cierre de mina o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de mina ("ARC" por sus siglas en inglés) de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo".

De acuerdo con las políticas contables de la Compañía, la provisión para remediación y cierre de mina representa el valor presente de los costos que se espera incurrir durante el período de cierre de las actividades de operación de la Compañía. Los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos del cierre de la unidad dependerán de las cotizaciones de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Si cualquier cambio en los estimados resultara en un incremento en la provisión para remediación y cierre de mina y de su activo relacionado, la Compañía considera si esto presenta o no un indicador de deterioro de sus activos, y aplica las pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de activos".

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Inventarios -

La prueba del valor neto de realización (VNR) es efectuada al menos anualmente en base a la cotización estimada de venta futura del inventario de mineral según cotizaciones de venta de metales, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta. Para calcular el VNR del inventario a largo plazo, la Gerencia adicionalmente considera el valor del dinero en el tiempo.

Los depósitos de mineral de molienda y de lixiviación generalmente contienen mineral de baja ley que han sido extraídos del tajo y que están disponibles para continuar con el proceso de recuperación del cobre. Los depósitos de molienda contienen sulfuros y la recuperación del mineral es calculada en base a los procesos de molienda y de flotación. Los depósitos de lixiviación contienen óxidos y sulfuros secundarios y la recuperación del mineral es calculada en base a la exposición de soluciones ácidas que disuelven el cobre y cuya solución es transferida a las instalaciones del proceso de extracción.

Debido a que es generalmente impracticable determinar el contenido de cobre en los depósitos de molienda y de lixiviado por conteo físico, se utiliza un método de estimación razonable. La cantidad de mineral enviado a los depósitos de molienda y de lixiviado se basan en muestreos de volúmenes del material minado y a los registros diarios de producción. El muestreo y el ensayo de las muestras obtenidas a través de las perforaciones, determinan las leyes de cobre estimadas del material enviado a los depósitos de molienda y de lixiviación.

Los porcentajes de recuperación de cobre en los depósitos de molienda son determinados por muestreo metalúrgico. La recuperabilidad del cobre de los depósitos de molienda, una vez que ingresan al proceso de producción, pueden ser convertidos en concentrado de cobre casi inmediatamente.

Los ratios de recuperación estimados de cobre para los depósitos de lixiviado son determinados usando pruebas de laboratorio en pequeña escala, tendencias históricas y otros factores, incluyendo mineralogía y tipo de roca. La recuperación total del cobre en los depósitos de lixiviación puede variar significativamente dependiendo de diferentes variables, incluyendo la metodología de procesamiento, variables de procesamiento, mineralogía y la partícula de tamaño de la roca. Los ratios de procesos y los ratios de recuperación son monitoreados regularmente, y los estimados de recuperación son ajustados periódicamente conforme exista información adicional disponible y considerando los cambios tecnológicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Deterioro de activos de larga duración -

La Gerencia ha determinado que las operaciones la Compañía constituyen una sola unidad generadora de efectivo. Las operaciones de la Compañía son evaluadas, al menos anualmente a fin de determinar si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo, el cual es el mayor entre (i) su valor razonable menos los costos de disposición o (ii) su valor en uso. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos incluyendo las cotizaciones de los metales a largo plazo, tasa de descuento, costos operativos, entre otros factores.

El valor razonable es definido como el importe que puede ser obtenido por la venta de un activo entre partes conocedoras en condiciones de independencia mutua. El valor razonable de los activos es generalmente determinado como el valor actual de los flujos futuros de efectivo derivados del continuo uso del activo, el cual incluye estimados, tales como el costo futuro de los planes de expansión y su venta eventual, aplicando supuestos que un participante independiente del mercado pudiera tener en cuenta. Los flujos de caja son descontados aplicando una tasa de descuento que refleje el mercado actual, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(c) Conversión de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de informe -

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de informe de la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que son mantenidas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente convertidas a la moneda funcional usando las tasas de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de reporte.

Las ganancias y pérdidas como resultado de las diferencias en cambio originadas cuando los activos monetarios son liquidados o cuando las partidas son convertidas a tipos de cambio diferentes de aquellos usados en su reconocimiento inicial, se reconocen en el estado de resultados del período.

La Compañía utiliza las tasas (tipos) de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2023, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.705 por US\$1 para la compra y S/3.713 por US\$ 1 para la venta (S/3.808 por US\$1 para la compra y S/3.820 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2022). Estas tasas han sido aplicadas a las cuentas de activo y pasivo correspondientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Activos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican y son medidos al costo amortizado o a valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de ganancia o pérdida, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15, "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes."

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por regulación o convención en el mercado (forma regular de comercio) se reconocen en la fecha de negociación.

Efectivo y equivalentes al efectivo -

Efectivo y equivalentes de efectivo son activos financieros que pueden ser liquidados inmediatamente, como los saldos de efectivo mantenidos en bancos, y otras inversiones líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de corto y largo plazo. Estas cuentas por cobrar son mantenidas al valor de cada transacción, neto de una estimación por pérdida crediticia esperada. Los saldos por cobrar con terceros y entidades relacionadas resultan principalmente de la venta de concentrados y cátodos de cobre, se realizan en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Las cuentas por cobrar son activos por instrumentos financieros no derivados, con pagos determinados o fijos, que no son cotizados en un mercado activo.

Medición posterior-

Para fines de medición posterior, los activos financieros se clasifican en dos categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda) -

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de cobrar flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Esta categoría generalmente se aplica a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, netas.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente deben medirse a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venta o recompra a corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

Derivados implícitos -

Ventas de Cobre -

Las ventas de cobre de la Compañía son valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes específico en el futuro, basadas principalmente en la cotización promedio mensual según el London Metal Exchange (LME). La Compañía recibe las cotizaciones de mercado estimado para un determinado mes en el futuro y el efecto de las fluctuaciones de dichas cotizaciones son registradas en ingresos hasta la fecha de su vencimiento. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF (costo, seguro y flete por sus siglas en inglés) basándose en las

Notas a los estados financieros (continuación)

cotizaciones del LME vigentes, lo cual resulta en un derivado implícito el cual es requerido se separe del contrato principal. Los derivados implícitos por ventas de la Compañía son medidos al valor razonable (basados en las cotizaciones del cobre) y son presentados como ganancias/pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales (ver Nota 21).

Ventas de Molibdeno -

Las ventas de molibdeno de la Compañía son también valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF basándose en el promedio aritmético del mayor y menor precio del Metals Week Dealer Oxide (MWDO). Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo que resulta en un derivado implícito el cual es registrado en la fecha de la liquidación que resulta en un derivado implícito el cual es requerido se separe del contrato principal (ver Nota 21).

Ventas de Plata (Contenido en las ventas de concentrado de cobre) -

Las ventas de Plata de la Compañía son valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales en un mes en específico cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF basándose en las cotizaciones vigentes del London Bullion Market Association. Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo que resulta en un derivado implícito y son presentados como ganancias/perdidas en las cuentas por cobrar comerciales. (ver Nota 21).

Baja en cuentas de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia si, y solo si (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sino que ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido los derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su implicación continuada en el activo financiero. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la Compañía medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la Compañía medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo).

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 180 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(e) Pasivos financieros -

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y en el caso de cuentas por pagar y otros pasivos financieros, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas de pasivos financieros -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación asociada es pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de una responsabilidad existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada se reconoce en el estado de resultados.

(f) Inventarios -

Los inventarios se mantienen al costo o al valor neto de realización, el menor. El inventario de repuestos y suministros, así como de los productos terminados y productos en proceso son determinados utilizando el método de costo promedio. El costo de los productos terminados y los productos en proceso (los depósitos de mineral), incluye el costo de mano de obra directa, materiales, energía y otros costos relacionados con el minado y el procesamiento de mineral. Pruebas de valor neto de realización son ejecutadas a los productos terminados y en proceso a cada fecha de reporte y este es determinado en base a la cotización de venta estimada usando las cotizaciones de mineral futuros (del año en que se espera serán procesados), menos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

La porción corriente de productos en proceso se determina en base a la cantidad esperada a procesar en los próximos 12 meses. Los inventarios que no se espera sean procesados en los próximos 12 meses se clasifican como no corriente.

(g) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo neto, son valuados al costo histórico, incluyendo los costos que son directamente atribuibles a la construcción o adquisición del activo, menos la depreciación, amortización y/o pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible a la puesta en funcionamiento del activo, la estimación inicial de la obligación para el cierre de mina y los costos por préstamos para activos aptos.

Las reparaciones y/o las mejoras que incrementen la vida económica de un activo y por el que es probable que beneficios económicos futuros surjan a la Compañía, son registrados como activos. Todos los otros costos de mantenimiento son cargados a resultados cuando se incurrir.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos directamente relacionados a la vida útil de la mina es calculada utilizando el método de unidades de producción utilizando las reservas de cobre probadas y probables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros activos son depreciados utilizando el método de línea recta, basado en las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 5 y 35
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 30
Unidades de transporte	Entre 5 y 7
Muebles y enseres	Entre 7 y 10
Equipos diversos	Entre 3 y 25

Los repuestos críticos y aquellos directamente identificados con un ítem de maquinaria y equipo son incluidos dentro de propiedades, planta y equipo y la vida económica asignada corresponde al activo principal con el cual se ha identificado.

Una partida de propiedades, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el periodo en que se retira el activo.

El valor residual y la vida útil económica de los activos de propiedades, planta y equipo de la Compañía son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Deterioro de activos -

A cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el mayor entre (i) su valor razonable menos los costos de venta o (ii) su valor en uso y es determinado para los activos mineros en su conjunto, debido a que no existen activos que generen ingresos de flujos de efectivo independientemente.

Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas resultantes del deterioro de activos son reconocidas en el estado de resultados dentro de la categoría de gastos en consistencia con la función del activo deteriorado. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente es reversada solo si ha habido cambios en los estimados usados para determinar el valor recuperable del activo desde el reconocimiento de la última pérdida por deterioro. Una revisión de la valuación no puede exceder el valor en libros que hubiera sido determinado, neto de depreciación, si la pérdida por deterioro no hubiera sido reconocida en un periodo anterior. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía registró una pérdida por desvalorización de activos de U\$S3.5 millones relacionado a una chancadora primaria dañada (al 31 de diciembre de 2022 no hubo indicios de deterioro).

(h) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato, todas las cláusulas para determinar si son, o contienen, un arrendamiento. Un contrato que contiene un arrendamiento transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía es arrendataria pero no arrendadora en ninguna transacción.

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento representado obligaciones para realizar pagos futuros por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

(i) *Activos por derecho de uso* -

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tienen o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero, de la siguiente manera:

	Años
Terrenos	30
Edificios y otras construcciones	Entre 1 y 14
Maquinaria y equipo	Entre 1 y 14

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) *Pasivos por arrendamiento -*

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos futuros de arrendamiento que surgen de un cambio en una tasa o índice, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si es razonable ejercer una opción de compra, una opción de terminación o una opción de extensión. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de una tasa o índice se reconocen como gasto en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía usa su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento generalmente no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, los pasivos por arrendamiento se incrementan para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. El resumen de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento se encuentra detallados en la Nota 20(d).

(i) *Costos de exploración y desbroce -*

Costos de exploración -

Los costos de exploración de minerales, así como los costos de perforación y otros gastos que se incurren con el propósito de convertir los recursos minerales en reservas probadas y probables, o la identificación de nuevos recursos minerales en las propiedades de la etapa de desarrollo o producción, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Costos de desbroce -

Los costos de desbroce incurridos en la etapa de producción de la mina son capitalizados y reconocidos como un componente del rubro propiedades, planta y equipo, neto (ver Nota 7) en la medida en que el beneficio es un acceso mejorado al yacimiento. La actividad de desbroce se mide inicialmente al costo, que es la acumulación de costos directamente incurridos para realizar la actividad de desbroce. La actividad de desbroce es amortizada sobre el componente del yacimiento beneficiado subsecuentemente utilizando el método de unidades producidas.

(j) *Provisiones -*

General -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados, neto de cualquier desembolso, en el período en el que la provisión es establecida.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto del paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento que reflejen, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado de resultados.

Provisión para remediación y cierre de mina -

La Compañía registra la provisión para remediación y cierre de mina cuando la obligación implícita o legal surge. La Compañía estima el valor presente de su obligación futura para el cierre de mina e incrementa el valor en libros del activo por cierre de mina relacionado, el cual es incluido dentro del rubro propiedades, planta y equipo, neto. Consecuentemente, la provisión para remediación y cierre de mina es actualizada a su valor total a lo largo del tiempo. El activo por cierre de mina relacionado es depreciado usando el método de unidades de producción sobre la vida de la mina.

La Compañía evalúa la provisión para remediación y cierre de mina trimestralmente y realiza ajustes a los estimados y supuestos, incluyendo el alcance, los costos futuros y las tasas de descuento, de ser aplicable. Los cambios estimados en el valor razonable de la provisión por cierre de mina o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de mina. Cualquier disminución de la provisión para remediación y cierre de mina y su costo relacionado no puede exceder el valor en libros actual del activo; los importes por encima del valor en libros son registrados en el estado de resultados.

(k) Reconocimiento de ingresos -

La Compañía comercializa principalmente concentrados de cobre y cátodos de cobre sobre la base de contratos comerciales firmados con sus clientes. Los ingresos por contratos con clientes comprenden el valor razonable de la venta de productos, neto del impuesto general a las ventas relacionado. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes.

La Compañía ha concluido que actúa como el principal en sus contratos con clientes porque normalmente controla los bienes antes de transferirlos a sus clientes.

La transferencia de control se determina de acuerdo con los términos de cada uno de los contratos celebrados con los clientes de la Compañía; generalmente, en virtud de dichos contratos, la transferencia de control ocurre al momento del envío o entrega de los bienes, incluido el transporte.

La Compañía considera si hay otros compromisos en el contrato que supongan obligaciones de desempeño separadas a las que se deba asignar una parte del precio de la transacción. La Compañía considera que la única obligación de desempeño es la entrega de los bienes. Al determinar el precio de transacción para la venta de concentrados de cobre y cátodos de cobre, la Compañía considera el efecto de la contraprestación variable y la existencia de componentes financieros significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos por venta de cátodos y concentrados de cobre son registrados netos de deducciones comerciales. Las deducciones comerciales incluyen ajustes en el precio por cargos de tratamiento y refinación y pueden incluir ciertas penalidades que, de acuerdo con el contrato aplicable, se deducen del precio internacional al contado y que se incurren después del momento de la venta del concentrado aplicable. La Compañía considera estas deducciones como parte del precio de la transacción. El plazo de crédito normal es dentro de los 30 días después del cumplimiento de los términos del contrato.

Contraprestación variable -

Si la contraprestación en el contrato incluye una cantidad variable, la Compañía estima la cantidad de contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios acumulados reconocido cuando, posteriormente se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable.

Las ventas de concentrados y cátodos de cobre de la Compañía permiten ajustes de precios basados en el precio de mercado al final del período de cotización estipulado en el contrato. Estos se denominan acuerdos de precios provisionales en los cuales el precio de venta de cobre se liquida en un mes futuro especificado contractualmente con base en los precios de liquidación de cobre promedio mensuales cotizados. Los ajustes al precio de venta se producen en función de los movimientos en los precios de mercado cotizados hasta el final del período de cotización. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización generalmente oscila entre uno y seis meses.

Además, las ventas de la Compañía de concentrados y cátodos de cobre también están sujetas a ligeras variaciones en su monto que pueden ocurrir mientras los bienes están en tránsito hacia su destino como resultado de variaciones en la humedad, peso y leyes del mineral. Estas variaciones se reconocen directamente como parte de "Ingresos" una vez que la Compañía llega a un acuerdo con el cliente correspondiente con respecto a los montos finales vendidos.

Las ventas de concentrados y cátodos de cobre a precios provisionales incluyen una ganancia (pérdida) a recibir al final de período de cotización; esto se considera una consideración variable. Los cambios en el precio durante el período de cotización se reconocen en el rubro "Ingresos".

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra en el periodo de cotización está implícito dentro de las cuentas por cobrar comerciales de precio provisional y, por lo tanto, están dentro del alcance de la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" y no dentro del alcance de la NIIF 15. Dada la exposición al precio de las materias primas. Las cuentas por cobrar comerciales con precio provisional no pasarán la prueba de características de flujo de efectivo dentro de la NIIF 9 y se requerirá que se midan a valor razonable con cambios en resultados desde el reconocimiento inicial y hasta la fecha de liquidación. Los cambios posteriores en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales de cada período. Los cambios en el valor razonable durante y hasta el final del período de cotización, se estiman por referencia a los precios de mercado a plazo actualizados para el cobre, así como teniendo en cuenta otras consideraciones relevantes del valor razonable establecidas en la NIIF 13, "Medición del Valor Razonable", incluyendo ajustes por tasa de interés y riesgo de crédito.

Los ingresos se reconocen al monto que la entidad espera tener derecho. El precio estimado que se espera recibir al final del período de cotización es generalmente el del mes de envío o entrega de acuerdo con los términos de los contratos y utilizando la estimación más reciente de metal en concentrado (basada en los resultados iniciales del ensayo) y el precio de avance estimado.

Los requisitos de la NIIF 15 sobre estimaciones de restricción de la contraprestación variable también se aplican para determinar el monto de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción.

Componente financiero significativo -

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando el recurso práctico de la NIIF 15, la Compañía no ajusta la cantidad prometida de consideración por los efectos de un componente de financiamiento significativo si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien prometido al cliente y el momento en que el cliente paga por ese bien será de un año o menos.

Saldos de contratos - Activos contractuales

Un activo contractual es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía transfiriere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague por esos bienes o servicios o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación devengada que se condicional. La Compañía no tiene activos contractuales como rendimiento y derecho a contraprestación que ocurra dentro de un período corto de tiempo y todos los derechos de consideración son incondicionales.

Cuentas comerciales por cobrar

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una cantidad de contraprestación que es incondicional (es decir, solo la se requiere el paso del tiempo antes de que venza el pago de la contraprestación). Ver la Nota 2(d) para políticas contables para activos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía recibió una contraprestación (o se debe una cantidad de contraprestación) del cliente. Si un cliente paga antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuándo se realiza el pago o vence el pago (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando la Compañía cumple con el contrato.

(I) Impuesto a la renta, impuestos diferidos y otros impuestos -

Impuesto a la renta -

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias son calculados en base al monto que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias. El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto a pagar o recibir que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, en caso corresponda. Las normas legales y tasas utilizadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes o sustancialmente emitidas al final del año. La Compañía calcula la provisión por impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Perú. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la tasa del impuesto aplicable a la Compañía fue de 32%. (ver Nota 13(b)).

Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta -

La Compañía determina si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Compañía realiza juicios y estimaciones cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (ver Notas 6(b) y 11(d)).

La Compañía tiene posiciones fiscales inciertas, principalmente relacionadas con las presas de relaves, depreciación de activos fijos, comisiones de ventas con compañías no relacionadas y la compra de activos fijos menores.

La Compañía determinó, con base en su estudio de cumplimiento tributario y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos tributarios sean aceptados por las autoridades tributarias (ver Notas 6(b) y 11(d)).

Impuestos diferidos -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido utilizando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos para fines de reporte. Los pasivos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales. Los activos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que existan utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar las diferencias temporales deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha de reporte y son reconocidos cuando sea más probable que las utilidades imponibles futuras permitan la recuperación del activo diferido.

Los activos y pasivos diferidos son reconocidos utilizando las tasas de impuestos que se esperan sean aplicables durante el año en el que los activos se realizan o los pasivos se liquidan, basándose en las tasas de impuestos (y normas tributarias) que hayan sido emitidas o sustancialmente emitidas a la fecha de los estados financieros y reflejan la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, en caso corresponda. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuestos a la minería -

Con fecha 29 de setiembre de 2011, la Ley 29788 (que modifica a la Ley 28528) fue promulgada, creando un nuevo impuesto a la minería y un régimen de regalías en el Perú. Bajo este nuevo régimen, las compañías están sujetas al pago de las regalías mineras y a un impuesto especial a la minería. A partir del año 2014, bajo los términos de su actual Contrato de Estabilidad (ver Nota 13(a)), la Compañía paga regalías mineras y el impuesto especial a la minería (ver Nota 13(d)).

El monto a pagar por regalías mineras será el mayor entre (i) una tasa progresiva que oscila entre 1% y 12% de la utilidad de operación trimestral dependiendo del nivel de márgenes de operación de la empresa o (ii) el 1% de las ventas trimestrales. Las regalías mineras calculadas sobre las ventas se presentan en "Otros gastos operativos" (ver Nota 17).

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería se contabilizan de acuerdo con la norma internacional de contabilidad (NIC) 12 "Impuesto a las Ganancias" por tener las características de un impuesto a las ganancias. Se considera que este es el caso cuando se imponen por la autoridad gubernamental y el monto a pagar se basa en la renta imponible, en lugar de las cantidades físicas producidas o como un porcentaje de los ingresos, después del ajuste por diferencias temporarias. Las normas legales y las tasas utilizadas para calcular los montos a pagar son las vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Por lo tanto, las obligaciones derivadas de las regalías mineras y el impuesto especial a la minería se reconocen como impuesto a las ganancias bajo el alcance de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". Tanto las regalías mineras como el impuesto especial a la minería generan activos y pasivos por impuestos diferidos, los cuales deben medirse utilizando las tasas promedio que se espera aplicar sobre la utilidad de operación en el trimestre en que la empresa espera revertir las diferencias temporarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Fondo complementario de jubilación minera -

El 9 de julio de 2011 se publicó la Ley Nro. 29741, mediante la cual se creó el aporte al Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica. Estos recursos constituyen un fondo de seguridad social de jubilación para los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos. Bajo su actual contrato de estabilidad, el Fondo Complementario de Jubilación Minera es aplicable a la Compañía y es calculado teniendo como base de cálculo el 0.5% de la utilidad tributaria anual.

(m) Beneficios a los trabajadores -

Las remuneraciones, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios y vacaciones a los trabajadores se calculan de acuerdo con la NIC 19, "Beneficios a los empleados" y con las normas legales peruanas vigentes.

Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores de acuerdo con la NIC 19. Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes (Decreto Legislativo No. 892), y la tasa de la participación de los trabajadores de la Compañía es de 8% sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo con las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 remuneraciones mensuales y cualquier exceso al mencionado límite debe ser transferido al Gobierno Regional y al "Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo" (FONDOEMPLO). La participación de los trabajadores de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto operativo en el estado de resultados.

La porción de largo plazo de "Provisión por beneficios a los trabajadores" en el estado de situación financiera corresponde al estimado de participación de los trabajadores determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias e incluye cualquier bonificación a trabajadores a pagarse en un periodo mayor a 12 meses.

(n) Valor razonable -

La Compañía mide los derivados implícitos, al valor razonable a cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

(o) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad básica y diluida por acción se calcula basada en el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de utilidades retenidas, la utilidad por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto de dilución, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(p) Cambios en políticas contables y revelaciones -

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 la Compañía aplicó por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - información a revelar sobre políticas contables y al documento de práctica de la NIIF N°2 - "Realización de juicios sobre materialidad"; y por ello en la nota 2 solo se revela los principios y políticas contables materiales.

(q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero no efectivas -

A continuación, se presenta un resumen de las mejoras y/o modificaciones a las NIIF que todavía no son efectivas, pero serían aplicables a la Compañía:

- *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas*

En enero de 2020 y octubre del 2022 el consejo normativo de contabilidad emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa para poder clasificar los pasivos como no corrientes.
- La clasificación corriente o no corriente no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Además, se ha introducido un requerimiento para exigir la revelación de información cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifique como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación esté supeditado al cumplimiento de futuros covenants en un plazo de doce meses.

Las enmiendas son efectivas para los periodos de presentación de informes anuales que entran en vigencia el 01 de enero de 2024 y debe aplicarse retroactivamente.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía

- (r) Reclasificaciones de información comparativa.

La gerencia ha realizado reclasificaciones en el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 en el rubro "Costos e Ingresos financieros" presentando las reversiones favorables asociadas a "Gastos financieros" como un crédito dentro de este rubro las cuales estaban presentadas anteriormente como "Ingresos Financieros" por un importe de US\$4.9 millones relacionados a intereses por posiciones tributarias inciertas.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Caja y bancos	15,560	18,839
Equivalentes al efectivo (a)	<u>494,056</u>	<u>534,925</u>
	<u>509,616</u>	<u>553,764</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, incluye un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como "AAA" por Standard & Poor's y Moody's) que generan un rendimiento variable y se clasifican como equivalentes al efectivo debido a que son fácilmente convertibles en efectivo. La Gerencia estima realizarlas para cubrir sus necesidades de efectivo de corto plazo. Debido al corto vencimiento de estas inversiones, las cuales no son mayores a 90 días, su valor en libros corresponde a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de estas inversiones son presentados en el rubro "Ingresos Financieros" (ver Nota 18).

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Entidades relacionadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
Controladora		
FMC (a)	531,978	555,150
Otras entidades relacionadas		
Sumitomo (b)	9,902	21,098
Climax Molybdenum Marketing Corporation (c)	1,663	27,069
Sociedad Contractual Minera El Abra	7	-
Derivado Implícito		
Derivado Implícito (d)	37,435	91,011
	<u>580,985</u>	<u>694,328</u>
Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	434,820	509,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	108,730	93,657
Derivado Implícito (d)	37,435	91,011
	<u>580,985</u>	<u>694,328</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
Controladora		
FMC.	330	324
Otras entidades relacionadas		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,938	2,687
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	182	163
Minera Freeport-McMoRan South America SAC.	18	-
	<u>3,468</u>	<u>3,174</u>

- (a) La cuenta por cobrar a FMC corresponde principalmente a ventas de concentrados de cobre y cátodos de cobre. A partir del año 2017, según contrato a largo plazo suscrito con FMC, la Compañía se comprometió a venderle entre el 70 y 80 por ciento de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021 y continuará vigente hasta que una de las partes comunique su intención de terminar con un preaviso por escrito de al menos 24 meses. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (b) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21 por ciento de la producción anual de concentrado de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021 y continuará vigente hasta que una de las partes comunique su intención de terminar con un preaviso por escrito de al menos 24 meses. Los términos del contrato son revisados anualmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía suscribió un contrato a largo plazo con Climax Molybdenum Marketing Corporation (subsidiaria al 100% de FMC) por el cual se comprometió a venderle el 100% de la producción anual de concentrados de molibdeno, a un precio negociado en función a la cotización del Metal Week Dealer Oxide y bajo el Incoterm CIF desde el 1 de febrero de 2020 hasta el 31 de enero de 2022. Un nuevo acuerdo con los mismos términos comenzó el 1 de febrero de 2022 hasta el 31 de enero de 2023 y continuará vigente hasta que una de las partes notifique por escrito su intención de terminarlo.
- (d) Refleja los ajustes del derivado implícito asociados a cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver Nota 2(d) y 21).

Los beneficios a corto plazo y largo plazo del personal gerencial son reconocidos como gasto durante el período corriente. Los beneficios recibidos por el personal gerencial clave representaron el 0.27% del total de ventas por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (0.29% por el año terminado al 31 de diciembre de 2022). Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave (ver Nota 12(d)).

Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -

Las transacciones con entidades relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Compañía no ha registrado provisión por pérdidas crediticias esperadas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a entidades relacionadas debido a que no se consideran recuperables.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con entidades relacionadas que afectaron a resultados (sin incluir ventas de cobre y molibdeno descritas en la Nota 14) por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ingresos		
Reembolso de gastos	344	747
Suministros	-	2
	<u>344</u>	<u>749</u>
Gastos		
Reembolso de servicios de información de tecnología	25,055	22,023
Comisiones	11,347	10,550
Servicios de gerenciamiento (ver Nota 15)	3,098	2,540
Pagos basados en acciones (a)	2,776	2,502
Suministros	6	7
	<u>42,282</u>	<u>37,622</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Como se indica en la tabla anterior, por los años terminado al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el gasto por pagos basados en acciones ascendió a US\$2.8 millones y US\$2.5 millones respectivamente. Los pagos / liquidaciones relacionadas totalizaron US\$2.8 millones y US\$3.4 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 respectivamente. Esta actividad resultó en una disminución neta de US\$0.9 millones sólo por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 en "Otras Contribuciones de Capital" en el estado de cambios en el patrimonio neto.

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Corriente:		
Materiales y repuestos (a)	449,168	411,656
Productos en proceso (b)	170,918	200,969
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	16,059	23,012
Cátodo de cobre	6,762	10,976
Concentrado de molibdeno	600	3,598
	<u>643,507</u>	<u>650,211</u>
No corriente:		
Productos en proceso a largo plazo (b)	<u>302,204</u>	<u>287,218</u>
Total inventarios	<u>945,711</u>	<u>937,429</u>

- (a) Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía reconoció un gasto (neto) asociado a obsolescencia de materiales y suministros por US\$12.5 millones y US\$4.1 millones respectivamente.
- (b) Los productos en proceso representan al mineral de molienda y lixiviación en los depósitos de minerales ("stockpiles"), que han sido extraídos del tajo y que se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de la recuperación del cobre. La Gerencia de acuerdo con la información de los planes de producción futura clasifica el inventario en proceso entre corriente y no corriente. Para los depósitos de mineral que deben tratarse por molienda, la recuperación es determinada a través de los procesos de molienda y concentración. Para los depósitos de mineral lixiviado, la recuperación es realizada a través de su exposición al ácido sulfúrico que disuelve el cobre y cuya solución es tratada a través del proceso de extracción por solventes y electrodeposición. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 se registró un ajuste inventarios de productos en proceso por un total de \$1.5 millones asociado al castigo de material lixiviable (Por el año terminado al 31 de diciembre del año 2022 la Compañía registro ajustes de inventario de productos en proceso por un total de US\$7.7 millones asociados al castigo de ciertos depósitos material de molienda largo plazo y de lixiviación).

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Corriente:		
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	39,143	33,014
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar (a)	274,029	333,338
Posiciones tributarias inciertas (b)	18,252	16,635
Otros impuestos por recuperar	1,981	1,928
	<u>294,262</u>	<u>351,901</u>
Total otros activos no financieros	<u>333,405</u>	<u>384,915</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a los desembolsos realizados bajo protesto a SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria) hasta el año 2016 por US\$192.6 millones (US\$262.3 millones al 31 de diciembre de 2022), por los años 2015 hasta el 2017 relacionados a impuestos aduaneros por US\$16.2 millones (US\$15.7 millones al 31 de diciembre de 2022) y por el año 2018 relacionado a contribuciones sociales de EsSalud por US\$8.4 millones (No hubo saldo al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente incluyen saldos a favor generados producto del cierre de auditorías realizadas por SUNAT hasta el año 2016 por un importe de US\$56.8 millones al 31 de diciembre de 2023 y US\$55.3 millones al 31 de diciembre de 2022. De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver estos tipos de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía y serán recuperados (Ver Notas 13 (c) y nota 13(e)).

- (b) El saldo al 31 de diciembre de 2023 representa beneficios por los años 2017, 2019, 2020, 2022 y 2023 por US\$18.3 millones, determinados de acuerdo con la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuestos a las Ganancias" (US\$16.6 millones al 31 de diciembre de 2022 por los años 2017, 2019 y 2020).

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, planta y equipo, neto

Propiedades, planta y equipo comprenden activos propios y arrendados (activos por derecho de uso), a continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	01 de enero del 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes y cambios en estimaciones US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes y cambios en estimaciones US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Costo											
Terrenos	30,382	-	-	-	2,820	33,202	-	-	-	360	33,562
Edificios y otras construcciones	2,596,406	-	1,041	(61)	11,063	2,608,449	-	-	(35,964)	100,777	2,673,262
Maquinaria y equipo	5,098,359	-	(1,041)	(54,732)	155,044	5,197,630	-	-	(49,382)	194,037	5,342,285
Unidades de transporte	33,382	-	-	-	2,995	36,377	-	-	(133)	4,388	40,632
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	35,395	-	-	(58)	885	36,222	-	-	-	182	36,404
Obras en curso y unidades por recibir (a)	126,527	227,216	(19)	-	(169,459)	184,265	302,302	(2,164)	-	(299,335)	185,068
Costo de desbroce (ver Nota 2(i))	1,159,829	304,198	-	-	-	1,464,027	344,054	-	-	-	1,808,081
Activo por remediación y cierre de mina (ver Nota 11(c))	186,296	-	(17,812)	-	-	168,484	-	40,425	-	-	208,909
Activos por derecho de uso (b)	98,900	4,941	-	(3,137)	(3,348)	97,356	3,946	-	(1,114)	(409)	99,779
	<u>9,366,048</u>	<u>536,355</u>	<u>(17,831)</u>	<u>(57,988)</u>	<u>-</u>	<u>9,826,584</u>	<u>650,302</u>	<u>38,261</u>	<u>(86,593)</u>	<u>-</u>	<u>10,428,554</u>
Depreciación acumulada											
Edificios y otras construcciones (c)	522,381	72,899	655	(14)	-	595,921	74,690	19,912	(32,418)	-	658,105
Maquinaria y equipo	2,569,972	272,528	(655)	(54,519)	141	2,787,467	290,691	-	(46,980)	123	3,031,301
Unidades de transporte	18,627	2,160	-	-	-	20,787	2,514	-	(120)	-	23,181
Muebles y enseres	551	21	-	-	-	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	24,090	3,136	-	(58)	-	27,168	3,118	-	-	-	30,286
Costo de desbroce	791,571	134,186	-	-	-	925,757	133,810	-	-	-	1,059,567
Activo por remediación y cierre de mina	36,914	4,770	-	-	-	41,684	5,464	-	-	-	47,148
Activos por derecho de uso (b)	30,408	12,708	-	(3,124)	(141)	39,851	11,117	-	(1,114)	(123)	49,731
	<u>3,994,514</u>	<u>502,408</u>	<u>-</u>	<u>(57,715)</u>	<u>-</u>	<u>4,439,207</u>	<u>521,404</u>	<u>19,912</u>	<u>(80,632)</u>	<u>-</u>	<u>4,899,891</u>
Costo neto	<u>5,371,534</u>					<u>5,387,377</u>					<u>5,528,663</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, las adiciones a obras en curso y unidades por recibir corresponden principalmente a (i) programa de equipos de soporte de mina (US\$80.2 millones), (ii) proyectos relacionados a las presas de relaves (US\$52.5 millones), (iii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$42.9 millones), (iv) expansión de la plataforma de lixiviación (US\$36.1 millones) y (v) proyecto de tecnología de reactor de flotación directa (US\$21.8 millones).

Al 31 de diciembre de 2022, las adiciones a obras en curso y unidades por recibir corresponden principalmente a (i) proyectos relacionados a las presas de relaves (US\$55.5 millones), (ii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$36.1 millones), (iii) equipo de soporte de mina (US\$32.6 millones), (iv) proyectos asociados al reemplazo de fajas transportadoras de mineral (US\$11.1 millones), (v) proyecto de tecnología de reactor de flotación directa (US\$11.0 millones), (vi) la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$10.7 millones) y (vii) proyecto para la instalación de Proflotes (US\$8.5 millones).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	01 de enero de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Costo									
Terrenos	10,640	216	(365)	-	10,491	-	-	-	10,491
Edificios y otras construcciones	57,916	1,273	(2,668)	-	56,521	2,283	(591)	-	58,213
Maquinaria y equipo	30,344	3,452	(104)	(3,348)	30,344	1,663	(523)	(409)	31,075
	<u>98,900</u>	<u>4,941</u>	<u>(3,137)</u>	<u>(3,348)</u>	<u>97,356</u>	<u>3,946</u>	<u>(1,114)</u>	<u>(409)</u>	<u>99,779</u>
Depreciación acumulada									
Terrenos	4,629	1,949	(365)	-	6,213	1,661	-	-	7,874
Edificios y otras construcciones	17,190	7,216	(2,656)	-	21,750	6,205	(591)	-	27,364
Maquinaria y equipo	8,589	3,543	(103)	(141)	11,888	3,251	(523)	(123)	14,493
	<u>30,408</u>	<u>12,708</u>	<u>(3,124)</u>	<u>(141)</u>	<u>39,851</u>	<u>11,117</u>	<u>(1,114)</u>	<u>(123)</u>	<u>49,731</u>
Costo Neto	<u>68,492</u>				<u>57,505</u>				<u>50,048</u>

(c) Los ajustes del año 2023 corresponden a la depreciación de activos cuyo método de depreciación fue cambiado de unidades de producción a línea recta.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios para las actividades mineras de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. Dentro de este rubro se incluye un monto de US\$25.9 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 31 de diciembre de 2023 (US\$35.8 millones al 31 de diciembre de 2022).

9. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Corriente		
Retenciones a los trabajadores (a)	6,707	7,200
Penalidades al Instituto Geológico, Minero y Metalúrgico	3,713	6,547
Aportes al Seguro Social de Salud del Perú	2,716	2,469
Regalías mineras (ver Nota 2(l))	2,367	3,309
Intereses por pagar diversos	1,904	1,609
Otros	1,840	1,471
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (b)	-	38,027
Total corriente	19,247	60,632

(a) Al 31 de diciembre de 2023, principalmente representa las retenciones de impuesto a la ganancia de quinta categoría por US\$3.0 millones (US\$3.7 millones al 31 de diciembre de 2022), el Fondo de Pensiones por US\$2.6 millones (US\$2.5 millones al 31 de diciembre de 2022), y otras retenciones por US\$1.1 millones (US\$1.0 millones al 31 de diciembre de 2022).

(b) Al 31 de diciembre de 2022 correspondió al saldo estimado asociado el exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (que incluyeron US\$18.8 millones de intereses). Esto estuvo relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a las ganancias de años anteriores los cuales fueron reconocidos en el año 2020 principalmente producto del proceso de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)). Durante el año 2023 la Compañía procedió con el pago al Gobierno Regional de Arequipa.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Deuda corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	<u>9,909</u>	<u>7,028</u>
Deuda no corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	<u>49,683</u>	<u>56,097</u>
Total otros pasivos financieros	<u>59,592</u>	<u>63,125</u>

- (a) El pasivo por arrendamiento está compuesto por terrenos, edificios y otras construcciones y maquinaria y equipo los cuales son usados en las actividades de la mina.

A continuación, se detallan los importes por pasivos por arrendamiento financiero y los movimientos del periodo:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Saldo a inicios de año	63,125	70,120
Adiciones	3,946	4,957
Gastos por intereses (ver Nota 18)	3,685	3,912
Pagos	(7,423)	(12,327)
Pago de intereses	(3,685)	(3,912)
Efecto por tipo de cambio y otros	<u>(56)</u>	<u>375</u>
Saldo al final de año	<u>59,592</u>	<u>63,125</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo	17,755	13,431
Cargo de depreciación de activos por derecho de uso, ver Nota 7(b) y 15	11,117	12,708
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento, ver Nota 18	<u>3,685</u>	<u>3,912</u>
	<u>32,557</u>	<u>30,051</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene ciertos contratos de arrendamiento de maquinaria y equipo usados en las operaciones de la mina que contienen pagos variables basados en el número de horas que la maquinaria o equipo es usado en las operaciones.

(b) *Línea de crédito revolvente -*

El 31 de mayo de 2022, la Compañía suscribió una línea de crédito revolvente sin garantía por \$350 millones con diversos bancos liderados por el Banco de Nova Scotia. La línea de crédito revolvente expira el 31 de mayo de 2027. En mayo de 2022 la Compañía tomó prestado US\$325 millones de esta línea de crédito revolvente, los cuales fueron repagados utilizando flujos de efectivo operativos durante el mes de junio de 2022. En el año 2022 la Compañía ha reconocido costos de emisión de deuda ligados al crédito revolvente por un total de US\$3.5 millones los cuales vienen siendo amortizados durante el plazo de contrato de la línea de crédito revolvente. Por los años culminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía reconoció un gasto por intereses en el estado de resultados vinculados al crédito revolvente por US\$1.9 millones respectivamente asociados con la línea de crédito revolvente (ver Nota 18).

Los intereses asociados a la línea de crédito revolvente se calculan en base a la tasa ajustada SOFR (Secured Overnight Financing Rate, por sus siglas en inglés) más un margen y ajuste de diferencial de tasa crediticia contemplada en el contrato, mientras que la porción no utilizada genera una comisión de 0.50%.

Ratios de cumplimiento restrictivo -

El contrato de crédito revolvente contiene ciertos ratios financieros que la Compañía debe cumplir de manera trimestral, que incluye el ratio de deuda neta entre las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, "EBITDA" por sus siglas en inglés (el cual no debe ser mayor de 3.50 a 1) y el ratio de cobertura de intereses (el cual no debe ser menor que 3.0 a 1), definidos en el contrato de préstamo. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha cumplido con todos sus ratios de cumplimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de los cambios derivados de las actividades de financiamiento por el año terminado al 31 de diciembre 2023 y de 2022:

	1 de enero de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Pagos US\$(000)	Transferencias de largo a corto plazo US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Pagos US\$(000)	Transferencias de largo a corto plazo US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Corriente:											
Crédito revolvente	-	325,000	(325,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo sindicado	325,000	-	(325,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, ver Nota 10(a)	7,617	-	(12,327)	11,537	201	7,028	-	(7,423)	10,376	(72)	9,909
Costos de emisión de deuda del Préstamo Sindicado	(305)	-	-	-	305	-	-	-	-	-	-
No corriente:											
Pasivo por arrendamiento, ver Nota 10(a)	62,503	4,957	-	(11,537)	174	56,097	3,946	-	(10,376)	16	49,683
Total pasivos por actividades de financiamiento	394,815	329,957	(662,327)	-	680	63,125	3,946	(7,423)	-	(56)	59,592

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Corriente		
Provisión para contingencias legales (a)	2,139	465
Provisión por compromisos sociales (b)	400	3,096
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	234	423
Total corriente	<u>2,773</u>	<u>3,984</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	259,610	209,237
Provisión por compromisos sociales (b)	9,983	7,303
Provisión para contingencias legales (a)	1,087	2,211
Provisión por posiciones tributarias inciertas (d)	2,140	615
Total no corriente	<u>272,820</u>	<u>219,366</u>
Total otras provisiones	<u>275,593</u>	<u>223,350</u>

- (a) La provisión por contingencias legales está relacionada a multas contraídas con OSINERGMIN (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería) y SUNAFIL (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), las mismas que han sido apeladas por la Compañía.
- (b) La provisión por compromisos sociales está relacionada al proyecto de repavimentación de la carretera Alata - Congata (US\$6.1 millones al 31 de diciembre de 2023 y de 2022) y el proyecto de irrigación en la Joya (US\$4.3 millones al 31 de diciembre de 2023 y de 2022).
- (c) Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente, en cumplimiento de las cuales la Compañía cuenta con la aprobación del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) y Estudios de Impacto Ambiental (EIA) requeridos para la operación de la unidad de producción Cerro Verde.

El 14 de octubre de 2003, se promulgó la Ley 28090, que regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El 15 de agosto de 2005, se aprobó el reglamento de esta ley.

Durante el año 2006, en cumplimiento con la mencionada ley, la Compañía completó el Plan de Cierre para su unidad minera, y lo presentó oportunamente ante el Ministerio de Energía y Minas como autoridad competente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Plan de Cierre de Minas de la Unidad de Producción Cerro Verde, fue aprobado mediante Resolución Directoral N° 302-2009 MEM-AAM y sus modificaciones fueron aprobadas mediante Resolución Directoral N° 207-2012 MEM-AAM, Resolución Directoral N° 186-2014 MEM-DGAAM, Resolución Directoral N° 032-2018 MEM-DGAAM y su última modificación aprobada según Resolución Directoral N° 0358-2023 MEM-DGAAM. A la fecha se cuenta con cartas fianzas por un monto total de US\$107.9 millones como garantía del último plan aprobado.

El estimado de los costos de remediación y cierre de la mina se basa en estudios preparados por asesores independientes, los que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. Esta provisión corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las zonas afectadas por las actividades de explotación. Los principales trabajos a realizar corresponden a movimientos de tierra, recuperación de suelos impactados y desmantelamiento de las plantas y equipos.

Según las normas legales, la Compañía debe presentar un plan de cierre que incluya los métodos de recuperación, las estimaciones de costos de cierre, los métodos de control y verificación, los planes de cierre y posteriores al cierre y la garantía financiera. En cumplimiento con el requisito legal de actualizaciones cada cinco años, la Compañía presentó un plan de cierre actualizado durante el año 2023 el cual fue aprobado en diciembre de 2023 por el Ministerio de Energía y Minas.

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para remediación y cierre de minas:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Saldo inicial	209,660	222,910
Actualización	9,917	4,566
Cambios en estimación (ver Nota 7)	40,425	(17,812)
Pagos por cierre progresivo del proceso de hidrometalurgia	(149)	-
Efecto por tipo de cambio	(9)	(4)
Saldo final	<u>259,844</u>	<u>209,660</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía provisionó por remediación y cierre de mina US\$259.8 millones (reflejando el valor futuro de la provisión para remediación y cierre de mina por US\$579.8 millones que fue descontado utilizando una tasa libre de riesgo anual de 4.13%). Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía provisionó por remediación y cierre de mina US\$209.7 millones (reflejando el valor futuro de la provisión para remediación y cierre de mina por US\$477.6 millones, que fue descontado utilizando una tasa libre de riesgo anual de 4.06%). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, los cambios en estimación (incremento de US\$40.4 millones) principalmente se relaciona a mayores flujos nominales futuros. Al 31 de diciembre de 2022, los cambios en estimación (disminución de US\$17.8 millones) principalmente se relaciona a cambios en la tasa de descuento parcialmente compensado con mayores flujos nominales futuros junto con cambios en el ratio de escalamiento.

- (d) Al 31 de diciembre de 2023 representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2018, 2021 y 2022 e impuestos relacionados determinados de acuerdo con la CINIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias". Al 31 de diciembre de 2022 representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2021.

12. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está compuesto por 350,056,012 acciones comunes.

El valor nominal de las acciones es US\$2.83 por acción.

Al 31 de diciembre de 2023, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$36.50 por acción (US\$29.80 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual de capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	2,273	5.86
De 1.01 a 20.00	1	19.58
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	<u>2,276</u>	<u>100.00</u>

- (b) Otras reservas de capital -

En este rubro se incluye la reserva legal de la Compañía. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado (US\$198.1 millones al 31 de diciembre de 2023 y de 2022). En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Distribución de dividendos -

A partir del 1 de enero de 2017, los dividendos que se distribuyen a accionistas, distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a una retención por concepto de impuesto a las ganancias del 5%.

En Sesión de Directorio celebrada el 10 de noviembre de 2023, se aprobó la distribución de dividendos por US\$250 millones (US\$0.71 por acción común), Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 14 de diciembre de 2023. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

En Sesión de Directorio celebrada el 03 de julio de 2023, se aprobó la distribución de dividendos por US\$250 millones (US\$0.71 por acción común), Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 03 de agosto de 2023. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

En Junta Obligatoria Anual celebrada el 24 de marzo de 2023, se aprobó la distribución de dividendos por US\$250 millones (US\$0.71 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 28 de abril de 2023. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

En Sesión de Directorio celebrada el 16 de noviembre de 2022, se aprobó la distribución de dividendos por US\$250 millones (US\$0.71 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 20 de diciembre de 2022. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

En Junta Obligatoria Anual celebrada el 24 de marzo de 2022, se aprobó la distribución de dividendos por US\$150 millones (US\$0.43 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 29 de abril de 2022. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Pagos basados en acciones -

De acuerdo con el Plan para ejecutivos senior (SEP por sus siglas en inglés), los pagos basados en acciones de la matriz (Freeport) se otorgan a los ejecutivos senior de la Compañía. Montos presentados en el rubro "Otras contribuciones de capital" en el estado de cambios en el patrimonio totalizaron US\$10.8 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022. El valor razonable de las opciones sobre acciones se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes-Merton. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas (RSUs por sus siglas en inglés) se basa en el precio de las acciones de Freeport en la fecha de concesión. Las acciones de Freeport se emiten en la fecha de adquisición de las RSUs liquidadas en acciones. El valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento (PSUs por sus siglas en inglés) es determinado utilizando el precio de las acciones de Freeport y un modelo de simulación de Monte-Carlo.

Las opciones sobre acciones otorgadas bajo dichos planes generalmente vencen 10 años después de la fecha de concesión. Las opciones sobre acciones otorgadas antes de 2018 generalmente conceden incrementos anuales del 25%; a partir de 2018, los premios otorgados conceden incrementos anuales del 33% a partir de un año de la fecha de concesión. Los acuerdos de opciones sobre acciones disponen que los participantes recibirán la adjudicación al año siguiente de jubilarse. Por lo tanto, en la fecha de la concesión, la Compañía acelera un año de amortización para los empleados elegibles para el beneficio de jubilación. Las opciones sobre acciones conceden la adquisición de derechos acelerados solo después de ciertas terminaciones de empleo calificadas dentro de un año después de un cambio de control.

La Compañía reconoce el costo de compensación en resultados durante el periodo de adjudicación conforme al valor razonable de los instrumentos otorgados. Se reconoce el costo como una contribución de capital en Otras Reservas de Capital.

13. Situación tributaria

- (a) El 13 de febrero de 1998, la Compañía suscribió un Contrato de Garantías y Medidas de Promoción a la Inversión con el Estado Peruano, al amparo de la Ley General de Minería, a través del cual se le garantizó a la Compañía estabilidad en el régimen tributario vigente al 6 de mayo de 1996. De acuerdo con los términos de dicho Contrato, el plazo de duración de la estabilidad del régimen tributario, administrativo y cambiario fue por un período de 15 años contados a partir del 1 de enero de 1999, que venció el 31 de diciembre de 2013.

El 17 de julio de 2012, la Compañía suscribió un nuevo Contrato de Garantías y Medidas de Promoción a la Inversión con el Estado Peruano, al amparo de la Ley General de Minería, a través del cual se le garantizó a la Compañía estabilidad en el régimen tributario, administrativo y cambiario, vigente al 17 de julio de 2012. El plazo de duración de este contrato de estabilidad es por un periodo de 15 años contados a partir del 1 de enero de 2014, con vencimiento el 31 de diciembre de 2028.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo al actual contrato de estabilidad tributaria la tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 32%. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha registrado beneficios relacionados al impuesto a las ganancias que la Compañía espera recuperar, solicitando su devolución a la autoridad tributaria o compensarlos con futuras deudas tributarias por un monto de US\$18.3 millones (US\$16.6 millones al 31 de diciembre de 2022) (ver Nota 6(b)).

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$582.4 millones (monto que incluye US\$48.7 millones por regalías mineras, US\$47.4 millones por impuesto especial a la minería, y US\$7.5 millones por fondo de jubilación minera) y un crédito por impuesto a las ganancias diferido de US\$30.6 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$551.8 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$445.1 millones (monto que incluye US\$44.2 millones por impuesto especial a la minería, US\$44.1 millones por regalías mineras, y US\$6.4 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a las ganancias diferido de US\$63.4 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$508.5 millones ha sido incluido en el estado de resultados

- (c) SUNAT tiene la facultad de revisar y de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2017 al 2022 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. A la fecha SUNAT ha concluido su revisión del Impuesto a las ganancias del año 2016; por su parte, la Compañía ha interpuesto diversos recursos impugnatorios por los años 2003 al 2016.

Por aquellos periodos abiertos a fiscalización, y debido a las posibles interpretaciones de las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, incluyendo multas e intereses moratorios que de darse serían aplicados a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería material para los estados financieros.

- (d) Regalías e Impuesto Especial a la Minería -
El 23 de junio de 2004 se aprobó la Ley No. 28528 - Ley de Regalía Minera por la cual los titulares de las concesiones mineras deben pagar, como contraprestación económica por la explotación de recursos mineros metálicos y no metálicos, una regalía minera que se determinaba aplicando tasas que varían entre 1% y 3% sobre el valor del concentrado o su equivalente, de acuerdo con la cotización de los precios del mercado internacional publicado por el Ministerio de Energía y Minas. Basados en el contrato de estabilidad firmado en el año 1998, la Compañía determinó que el pago de dichas regalías mineras no le era aplicable, debido a que

Notas a los estados financieros (continuación)

dicha contribución fue creada con posterioridad a la firma del contrato de estabilidad con el Gobierno Peruano. Sin embargo, bajo los términos de su nuevo contrato de estabilidad, que entró en vigencia el 1 de enero de 2014, la Compañía comenzó a pagar regalías mineras e impuesto especial a la minería por toda su producción basada en la ley No. 29788, que se calculan sobre la utilidad operativa con tasas que fluctúan entre 1% y 12%. El monto pagado por concepto de la regalía minera es el mayor monto que resulte de comparar el resultado de aplicar sobre la utilidad operativa trimestral (la tasa es establecida en función al margen operativo del trimestre) o el uno por ciento (1%) de los ingresos generados por las ventas realizadas en el trimestre calendario.

SUNAT ha determinado deudas por regalías mineras que en su opinión corresponderían pagar a la Compañía por los minerales procesados en la concentradora que comenzó a operar a fines del ejercicio 2006. Dichas acotaciones abarcan el período de diciembre de 2006 a diciembre de 2013. La Compañía impugnó cada una de estas determinaciones de deuda porque considera que su acuerdo de estabilidad de 1998 la exime de regalías a todos los minerales extraídos de su concesión minera, independientemente del método utilizado para procesar dichos minerales. No corresponde emitir determinaciones de deuda para los años posteriores a 2013, ya que la Compañía comenzó a pagar regalías sobre toda su producción en enero de 2014 bajo su nuevo acuerdo de estabilidad de 15 años.

Desde el 2017, la Compañía ha reconocido cargos relacionados a las acotaciones por regalías mineras e impuesto especial a la minería por el periodo diciembre 2006 hasta diciembre 2013. Desde el 2014, la Compañía ha realizado pagos por un total de S/2.9 billones (equivalentes a US\$791.9 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago) por estas acotaciones en disputa para el período comprendido entre diciembre de 2006 hasta diciembre de 2013 a través de programas de fraccionamiento concedidos con pagos mensuales, los cuales se terminaron de pagarse de forma adelantada en agosto de 2021.

En febrero de 2020, Freeport presentó en nombre propio y en nombre de la Compañía procedimientos de arbitraje internacional contra el Gobierno de Perú en virtud del Acuerdo de Promoción Comercial entre Estados Unidos y Perú. La audiencia se realizó en mayo de 2023 y la presentación de alegatos finales tuvo lugar el 15 de julio de 2023. En abril de 2020, Sumitomo presentó otro procedimiento de arbitraje internacional contra el Gobierno de Perú en virtud del Tratado Bilateral de Inversiones Perú-Holanda, la audiencia se realizó en febrero de 2023.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otras acotaciones recibidas de SUNAT -

La Compañía ha recibido acotaciones de SUNAT por impuestos adicionales (distintos a los de regalías mineras e impuesto especial a la minería mostrados en la Nota 13(d)), que incluyen multas e intereses. La Compañía ha presentado reclamaciones a las determinaciones de SUNAT debido a que considera que ha determinado y pagado de forma apropiada sus impuestos. Un resumen de estas reclamaciones se presenta a continuación:

Año fiscal	Impuestos US\$(000)	Multas e intereses US\$(000)	Total US\$(000)
2003 - 2005	8,162	38,870	47,032
2006	10,844	51,963	62,807
2007	11,579	22,102	33,681
2008	16,906	16,923	33,829
2009	56,039	51,680	107,719
2010	53,566	126,406	179,972
2011	40,940	70,065	111,005
2012	869	7,326	8,195
2013	48,622	71,620	120,242
2014	5,344	706	6,050
2015	3,001	23,816	26,817
2016	61,875	3,360	65,235
2017	5,043	3,078	8,121
2018	4,666	4,250	8,916
2019 - 2022	499	172	671
	<u>327,955</u>	<u>492,337</u>	<u>820,292</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha pagado US\$819.2 millones sobre estas acotaciones de impuestos en disputa. Se ha aplicado una reserva contra estos pagos por un total de US\$545.2 millones resultando una cuenta por cobrar neta de US\$274.0 millones (US\$333.3 millones al 31 de diciembre de 2022) las cuales la Compañía considera recuperables y están incluidos en el rubro "Otros activos no financieros no corrientes" (ver Nota 6(a)) en el estado de situación financiera por estas acotaciones de impuestos en disputa.

(f) Pagos a cuenta del impuesto a la renta-

La Corte Suprema a través de sus sentencias de casación ha declarado infundado el pedido de la Compañía a la no aplicación de intereses y multas por omisiones a los pagos a cuenta de forma posterior a la presentación de la declaración anual del Impuesto a la Renta por los casos del año 2005 y 2007. A consecuencia de este hecho la Compañía ha reconocido el impacto financiero hasta el año 2015 relacionado a penalidades, intereses sobre penalidades e intereses (ver Nota 17(a) y Nota 18(a)). La Compañía en mayo del 2023 presentó una demanda de amparo contra la sentencia de casación por el caso del año 2005 y en julio del 2023 por el caso del año 2007.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable para propósitos de reporte financiero y la base imponible, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, así como los componentes del impuesto a las ganancias. Un resumen de estas diferencias se presenta a continuación:

Diferencias temporales -

	31 de diciembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Impuesto a las ganancias diferido		
Activo		
Costo de activo neto para la construcción de la presa de relaves	193,378	163,975
Provisión para remediación y cierre de mina	29,762	25,348
Vacaciones no pagadas	9,031	10,031
Provisión por impuestos mineros	4,335	5,200
Arrendamientos	3,007	1,867
Otras provisiones	11,282	10,752
	<u>250,795</u>	<u>217,173</u>
Pasivo		
Depreciación de propiedades planta y equipo	537,588	557,626
Capitalización de desbroce	126,744	80,569
Valorización de inventarios	29,831	28,386
Derivados implícitos por ajuste de cotización de concentrados y cátodos de cobre	10,822	34,904
Costo de emisión de deuda	547	763
	<u>705,532</u>	<u>702,248</u>
Pasivo diferido (neto)	<u>454,737</u>	<u>485,075</u>
Fondo complementario de jubilación minera		
Pasivo diferido	5,414	5,716
Total pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<u>460,151</u>	<u>490,791</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Reconciliación de la tasa del impuesto a las ganancias -

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el gasto registrado por el impuesto a las ganancias difiere del gasto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa legal a la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias debido a lo siguiente:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	1,330,762	1,433,900
Tasa del impuesto a las ganancias	<u>32%</u>	<u>32%</u>
Gasto teórico de impuesto a las ganancias	425,844	458,848
Impuesto especial a la minería y regalías mineras	(32,182)	(31,188)
(Ingreso) por posiciones fiscales inciertas	(1,617)	(19,667)
Gastos no deducibles	12,744	13,608
Impuesto a las ganancias de años anteriores	1,267	(11,831)
Penalidades e intereses moratorios	40,769	(741)
Efecto del cambio en la tasa del impuesto a las ganancias sobre impuestos diferidos al vencimiento del Contrato de estabilidad vigente	208	1,117
Otros	<u>1,518</u>	<u>3,055</u>
Gastos corriente y diferido por impuesto a las ganancias	448,551	413,201
Gasto por impuestos a la minería	96,082	88,224
Gasto por fondo complementario de jubilación	<u>7,165</u>	<u>7,122</u>
	<u>551,798</u>	<u>508,547</u>
Tasa efectiva del impuesto a las ganancias	<u>41.46%</u>	<u>35.47%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias-

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es mostrado a continuación:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	478,889	350,483
Diferido	(30,338)	62,718
	<u>448,551</u>	<u>413,201</u>
Impuestos a la minería		
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería		
Corriente	96,082	88,224
	<u>96,082</u>	<u>88,224</u>
Fondo complementario de jubilación minera		
Corriente	7,467	6,371
Diferido	(302)	751
	<u>7,165</u>	<u>7,122</u>
Gasto del impuesto a las ganancias reportado en el estado de resultados	<u>551,798</u>	<u>508,547</u>

14. Ingresos

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	891,451	3,219,033	866,703	3,120,448
Cátodo de cobre	101,617	394,809	101,368	404,115
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		529,386		450,732
Total ingresos		<u>4,143,228</u>		<u>3,975,295</u>

Los ingresos con entidades relacionadas ascendieron a US\$4.0 billones por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (US\$3.8 billones por el año terminado al 31 de diciembre de 2022).

Como se describe en la Nota 2(d), las ventas de cobre, molibdeno y plata en concentrado son provisionalmente valorizadas a la fecha de embarque. Los ajustes a las cotizaciones provisionales son reconocidos como ingresos o pérdidas en la venta de productos hasta el mes de su vencimiento (liquidación), los ajustes resultaron en una disminución de los ingresos por US\$53.6 millones por el año terminado al 31 de diciembre del 2023 y un aumento de los ingresos por US\$78.2 millones por el año el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El siguiente cuadro presenta las ventas a clientes por región geográfica:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Asia	3,083,051	3,229,797
América del Norte	547,934	386,768
Europa	401,512	165,871
América del Sur (principalmente Perú)	110,731	192,859
	<u>4,143,228</u>	<u>3,975,295</u>

(d) Concentración de ventas -

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el 97% de las ventas de la Compañía fueron realizadas a entidades relacionadas (FMC, Sumitomo Metal Mining Company y Climax Molybdenum). Por el año terminado al 31 de diciembre 2022, el 95% de las ventas de la fueron realizadas a dichas entidades relacionadas.

15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	982,616	915,323
Depreciación de propiedad, planta y equipo (ver Nota 7 y 2(g))	530,199	489,700
Mano de obra directa (a)	381,761	343,575
Servicios prestados por terceros	279,923	246,247
Energía eléctrica	249,039	243,549
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor	17,741	13,369
Variación de productos terminados	14,165	(10,368)
Variación de productos en proceso	13,538	(1,358)
Perdidas por obsolescencia de materiales, neto	12,496	4,053
Depreciación activos por derecho de uso (ver Nota 7)	11,117	12,708
Aportes OEFA/OSINERGMIN (b)	8,015	9,308
Servicios de gerenciamiento	3,098	2,540
Amortización de Intangibles	2,342	2,342
Castigos de productos en proceso (ver Nota 5(b))	1,527	7,668
Costos relacionados con la pandemia COVID-19 (c)	817	43,672
Otros costos	47,658	45,439
	<u>2,556,052</u>	<u>2,367,767</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el rubro de mano de obra directa incluye un gasto de participación de trabajadores de US\$130.9 millones (US\$118.2 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 y un crédito de US\$3.1 millones como resultado del reconocimiento de menores pasivos contingentes de años anteriores abiertos a la revisión por la autoridad tributaria).
- (b) La Compañía paga aportes a dos entidades gubernamentales. Estos fondos son utilizados por dichas agencias como parte de sus presupuestos operativos para la supervisión de la inversión en energía y minería, así como el medio ambiente. La base de cálculo para el aporte a OSINERGMIN es de 0.14% sobre las ventas facturadas para el año 2023 y 2022. La base de cálculo para el aporte a la OEFA es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2023 y 2022.
- (c) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 principalmente está relacionado a la atención médica vía telefónica para los trabajadores con sospecha de COVID (por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el gasto está principalmente relacionado a pruebas de descartes). De acuerdo con el DS N°008-2020 emitido por el Gobierno Peruano la declaratoria de emergencia sanitaria tuvo vigencia hasta el 25 de mayo del 2023.

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$32.6 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y US\$44.5 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2022). Los efectos contables y de presentación relacionados con la aplicación de políticas corporativas no generan una distorsión significativa para los estados financieros tomados en su conjunto.

16. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Flete de concentrado	145,725	145,597
Comisiones	5,960	5,350
Flete de cátodo	4,102	3,831
Otros gastos	2,457	2,595
	<u>158,244</u>	<u>157,373</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Penalidades por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	70,045	-
Gastos por exploraciones	9,179	4,973
Impuestos a las regalías mineras (b)	4,488	9,238
Desvalorización de activos	3,546	-
Cancelación de proyectos	2,164	18
Estudios de optimización y factibilidad / Pre-factibilidad	1,401	8,905
Contingencias tributarias	258	1,078
Otros gastos	138	-
	<u>91,219</u>	<u>24,212</u>

(a) Corresponde a las penalidades relacionadas a los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los años 2006 al 2015 como consecuencia a las sentencias desfavorables emitidas por la Corte Suprema. (ver nota 13(f)).

(b) Impuesto a las regalías mineras del año en curso representa la porción calculada sobre la base de ingresos según normas fiscales (ver nota 13(d)).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos e Ingresos financieros

Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Intereses por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	73,363	-
Interés asociado por pronto pago de clientes	3,901	2,377
Interés sobre arrendamientos (ver Nota 10(a))	3,685	3,912
Interés sobre contrato de crédito revolvente (ver Nota 10(b))	1,863	1,880
Amortización de costos de emisión de deuda	696	675
Interés sobre préstamo sindicado	-	3,196
Otros gastos financieros	50	54
Intereses por el exceso de sueldos limite en la participación de trabajadores (ver Nota 9(b))	-	1,527
Cambio en la estimación de posiciones inciertas (b)	(433)	(4,921)
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital	(3,584)	(3,084)
Cambio en estimación asociada al exceso de sueldos limite en la participación a los trabajadores (ver Nota 9(b))	(12,423)	-
	<u>67,118</u>	<u>5,616</u>

- (a) Corresponde principalmente al reconocimiento de intereses sobre penalidades junto con intereses asociados a los pagos a cuenta por los años 2006 al 2015 como consecuencia de sentencias desfavorables emitidas por la Corte Suprema.
- (b) Por el año 2022 principalmente corresponde al impacto favorable asociado a la actualización de intereses relacionado al cierre de la auditoria del año 2016.

Ingresos Financieros

Este rubro se compone de los siguientes ingresos

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Ganancia en el valor razonable de las inversiones líquidas (Ver Nota 3)	35,142	11,215
Otros ingresos financieros	<u>1,143</u>	<u>1,099</u>
	<u>36,285</u>	<u>12,314</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022
Utilidad del periodo (US\$)	778,964,000	925,353,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	2.225	2.643

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los estados financieros.

20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: (i) riesgo de mercado, (ii) riesgo de crédito, (iii) riesgo de tasa de interés, (iv) riesgo de liquidez y (v) riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y administra los riesgos descritos a continuación. El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de estos riesgos:

(a) Riesgo de mercado -

Riesgo en las cotizaciones de los minerales -

La cotización internacional del cobre tiene un impacto material en el resultado de las operaciones de la Compañía. La cotización del cobre ha fluctuado históricamente y es afectada por numerosos factores más allá del control de la Compañía.

Como se describe en la nota 2(d), la Compañía tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado (generalmente entre 3 y 6 meses posteriores a la fecha de arribo del embarque), basados principalmente en la cotización promedio mensual cotizado en el LME. La Compañía registra los ingresos y las facturas comerciales en la fecha del embarque, basándose en las cotizaciones del LME vigentes, lo cual resulta en un derivado implícito por los contratos de cotizaciones provisionales, los cuales son ajustados a su valor razonable a través de ingresos en cada periodo, usando las cotizaciones estimadas al final de cada periodo, hasta la fecha de la cotización final. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a las inicialmente registradas 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. (ver Nota 21).

Notas a los estados financieros (continuación)

La tabla a continuación resume el impacto estimado en la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 basado en 10% de aumento o disminución en la futura cotización del cobre, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. El 10% de aumento está basado en cotizaciones entre US\$/lb 4.235 a US\$/lb 4.287 por libra (US\$/lb 4.178 a US\$/lb 4.179 al 31 de diciembre de 2022) y el 10% de disminución está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.465 a US\$/lb 3.507 por libra (US\$/lb 3.418 a US\$/lb 3.419 al 31 de diciembre de 2022).

	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
31 de diciembre de 2023	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	91,734
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(91,734)
31 de diciembre de 2022	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	123,181
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(123,181)

Riesgo de tipo de cambio -

Como se describe en la nota 2(c), los estados financieros de la Compañía son presentados en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los saldos relacionados a pagos por impuestos, beneficios a los empleados, otras cuentas por pagar y depósitos en cualquier moneda diferente a los dólares estadounidenses, principalmente los soles.

A continuación, se presenta un cuadro que muestra el efecto en los resultados de un cambio razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera, manteniendo todas las demás variables constantes:

	Aumento (Disminución) Tipo de Cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
31 de diciembre de 2023		
Tipo de cambio	5%	(28,316)
Tipo de cambio	(5%)	28,316
31 de diciembre de 2022		
Tipo de cambio	5%	(23,801)
Tipo de cambio	(5%)	23,801

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo crediticio comprende el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento y por el incumplimiento de terceras partes en transacciones de caja y equivalentes de efectivo el cual es limitado a saldos depositados en bancos e instituciones financieras y por cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera (la Compañía vende concentrados de cobre, cátodos de cobre y concentrados de molibdeno a compañías reconocidas en el sector minero a nivel internacional y las cobranzas se efectúan dentro de los 30 días después del cumplimiento de los términos de cada contrato). Para administrar este riesgo, la Compañía cuenta con una política de tesorería definida, la cual sólo permite que se depositen excedentes de fondos en instituciones altamente calificadas, mediante el establecimiento de políticas de crédito conservadoras y a través de una constante evaluación de las condiciones del mercado. Consecuentemente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas potenciales sobre cuentas que involucren riesgo de crédito.

(c) Riesgo de Tasa de Interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2023, la exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado no tiene un impacto significativo considerando que la Compañía no tiene saldos de deudas bancarias pendientes.

(d) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez surge en situaciones en las que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma que le permita a la Compañía mantener una posición de liquidez estructural (activo disponible) que le permita afrontar adecuadamente los requerimientos de liquidez. Asimismo, la Compañía actualmente tiene la posibilidad de obtener fondos de instituciones financieras y accionistas si los requiriera para cumplir con sus obligaciones contractuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el estimado de la exigibilidad de los pasivos de la Compañía, excluyendo impuestos, provisiones y beneficios a los trabajadores, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	Vencidos US\$(000)	Hasta 3 meses US\$(000)	3 a 12 meses US\$(000)	1 a 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2023						
Cuentas por pagar comerciales (ver Nota 8)	-	276,541	4,159	1,047	-	281,747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ver Nota 4)	-	2,087	1,381	-	-	3,468
Arrendamiento Financiero (ver Nota 10)	-	1,420	8,489	49,683	-	59,592
Otras cuentas por pagar (ver Nota 9)	-	14,818	4,429	-	-	19,247
Total	-	294,866	18,458	50,730	-	364,054
Al 31 de diciembre de 2022						
Cuentas por pagar comerciales (ver Nota 8)	-	316,460	2,923	1,017	-	320,400
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ver Nota 4)	-	1,740	1,434	-	-	3,174
Arrendamiento Financiero (ver Nota 10)	-	1,036	5,992	45,033	11,064	63,125
Otras cuentas por pagar (ver Nota 9)	-	15,293	45,339	-	-	60,632
Total	-	334,529	55,688	46,050	11,064	447,331

(e) Riesgo de capital -

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Derivados implícitos

Tal como se indica en la Nota 2(d), las ventas de la Compañía generan exposición a cambios en la variación del precio del cobre, molibdeno y plata, las cuales son consideradas como un derivado implícito y está relacionado con los contratos comerciales. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2023					
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor Razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	231,774	Enero a Mayo 2024	Entre 3.588 y 3.840	Entre 3.850 y 3.897	34,581
Cátodo de cobre	5,072	Enero 2024	3.869	3.850	(95)
Molibdeno	2,173	Enero a Febrero 2024	Entre 15.251 y 17,803	17.395	2,384
Al 31 de diciembre de 2023					
	Onzas pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/oz	Cotizaciones futuras US\$/oz	Valor Razonable US\$(000)
Plata	757	Enero a Mayo 2024	Entre 21.568 y 24.910	Entre 23.910 y 24.370	565
					<u>37,435</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor Razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	320,095	Enero a Mayo 2023	Entre 3.448 y 3.807	Entre 3.798 y 3.799	63,335
Cátodo de cobre	4,187	Enero 2023	Entre 3.808 y 3.817	3.798	(61)
Molibdeno	2,425	Enero a Febrero 2023	Entre 16.677 y 16.935	28.267	27,737
					<u>91,011</u>

- (a) A partir del 2023 la Compañía registra el impacto del derivado implícito relacionado a la variación del precio de Plata contenido en la venta de concentrados de cobre. Al 31 de diciembre de 2022 el impacto del derivado implícito de plata fue inmaterial para los estados financieros en su conjunto.
- (b) Los ajustes por derivado implícito son registrados en el estado de situación financiera incluidos en los rubros "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas".

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Jerarquía y valor razonable de los instrumentos financieros

Jerarquía:

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los únicos activos financieros que se presentan a su valor razonable son los derivados implícitos, incluidos en las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, los cuales son generados por la venta de cobre, molibdeno y plata medido al valor razonable basado en las cotizaciones del cobre, molibdeno y plata. El importe neto de estos derivados implícitos al 31 de diciembre de 2023 fue de un activo de US\$37.4 millones (activo de US\$91.0 millones al 31 de diciembre de 2022). Estos derivados implícitos se encuentran categorizados en el Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

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, 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 -

Activos y pasivos financieros que se encuentran con tasas fija o variable son registrados al costo amortizado y valor razonable, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales para instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

23. Hechos Posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2023 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.



Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que:

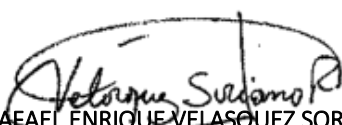
TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

N.º MATRICULA: S0761

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente.

Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 DICIEMBRE 2024.

Lima, 20 DE JULIO 2023.


CPC. RAFAEL ENRIQUE VELÁSQUEZ SORIANO
DECANO


CPC. DAVID EDUARDO BAUTISTA IZQUIERDO
DIRECTOR SECRETARIO

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.