

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

PRIMER TRIMESTRE 2020

TRIMESTRAL INDIVIDUAL

ANALISIS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACION ECONOMICA FINANCIERA

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

Resultados

La pérdida neta totalizó US\$60.5 millones en el primer trimestre de 2020, comparado con una utilidad neta de US\$200.2 millones en el mismo trimestre del año 2019. Esta menor utilidad neta está reflejada esencialmente por menores ingresos en las ventas por US\$431.4 millones principalmente atribuido a un menor precio realizado de cobre (US\$1.95 por libra en el primer trimestre del año 2020 comparado con US\$3.12 por libra en el primer trimestre del año 2019) y a menores volúmenes de ventas (209.2 millones de libras durante el primer trimestre del año 2020 comparado con 256.4 millones de libras durante el primer trimestre del año 2019). Estos factores están parcialmente compensados por una disminución del gasto por impuesto a la renta por US\$162.1 millones. El 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano emitió un Decreto Supremo y una declaración de Emergencia Nacional en sus esfuerzos por contener el brote de COVID-19, y posteriormente extendió esta orden hasta el 10 de mayo de 2020. Para cumplir con los requisitos del gobierno, el 16 de marzo de 2020, la compañía pasó temporalmente a un estado de cuidado y mantenimiento y ha ajustado sus operaciones para priorizar actividades críticas.

Inversiones

En el periodo de enero a marzo 2020, la Compañía ha invertido la suma de US\$68.6 millones (US\$67.1 millones por el periodo enero a marzo de 2019).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez de la Compañía fue 4.4 al 31 de marzo de 2020 (2.8 al 31 de marzo de 2019).

Ventas

Las ventas netas del primer trimestre del año 2020 disminuyeron en US\$431.4 millones respecto al primer trimestre del año 2019, principalmente por menor precio realizado de cobre y menores volúmenes de ventas (como es explicado en la sección “Resultados”).

Costo de Ventas

El costo de ventas en el primer trimestre del año 2020 fue de 105% sobre las ventas (55% en el mismo período del año 2019).

Producción

La producción de concentrados y cátodos de cobre en el primer trimestre del año 2020, ascendió a 203.3 millones de libras de cobre comparada con 261.1 millones de libras en el mismo trimestre del año 2019 principalmente relacionado a la menor utilización de planta como resultado de la transición temporal de la Compañía a un estado de cuidado y mantenimiento el 16 de marzo de 2020, después de que el gobierno peruano emitió un Decreto Supremo y una declaración de Emergencia Nacional en sus esfuerzos por contener el brote de COVID-19. La calidad de los cátodos producidos continúa siendo de grado “A” (99.99%).

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta en el primer trimestre del año 2020 fue menor en US\$162.1 millones comparado con el primer trimestre del año 2019, principalmente relacionado a la pérdida generada por la Compañía durante el primer trimestre del 2020.

Otros

La Compañía suscribió en marzo de 2014 un contrato de préstamo senior sin garantía por US\$1.8 billones para financiar una parte de la expansión de su Unidad de Producción Cerro Verde. En junio de 2017, la Compañía suscribió una modificación al contrato de préstamo senior sindicado mediante la cual extendió el vencimiento hasta el año 2022 (hasta el 2019 bajo el acuerdo previo) y se incrementó el préstamo en US\$225 millones.

En marzo de 2019 la Compañía prepagó US\$200 millones. Al 31 de marzo de 2020 el saldo por pagar de este préstamo asciende a US\$830 millones.

Según acuerdo en Junta Anual Obligatoria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019, la sociedad acordó la distribución de dividendos por US\$150 millones (US\$0.428503 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 30 de abril de 2019.

Existen partidas dentro de los estados financieros que se basan en los mejores estimados al 31 de marzo de 2020 los cuales la gerencia considera razonables. Sin embargo, estas estimaciones están sujetas a cambios en las condiciones de mercado como la volatilidad del precio del cobre o la fluctuación del tipo de cambio.

Las fortalezas de la Compañía incluyen ser el más grande productor de cobre en el Perú, el respaldo de accionistas con presencia a nivel global y costos de producción competitivos a nivel global.

El brote de COVID-19 ha tenido un impacto material en la economía global, cuya escala y duración siguen siendo inciertas. Dependiendo del período de tiempo y la extensión, esto podría afectar materialmente los resultados de operaciones, flujos de efectivo y condición financiera de la Compañía.

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo del año 2020 y 31 de Diciembre del año 2019
(En miles de dólares)

	Notas	Al 31 de Marzo 2020	Al 31 de Diciembre 2019		Notas	Al 31 de Marzo 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2(d),3	490,701	481,491	Otros Pasivos Financieros	2(e),10	7,150	8,855
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		246,659	328,314
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		231,847	475,560	Cuentas por Pagar Comerciales	2(e),8	168,452	224,920
Cuentas por Cobrar Comerciales		586	1,887	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2(e),4	4,270	4,014
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2(d),4,21	215,928	453,070	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	73,937	99,380
Otras Cuentas por Cobrar	2(d)	5,971	6,529	Ingresos Diferidos		0	0
Anticipos		9,362	14,074	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	31,627	34,249
Inventarios	2(f),5	523,365	552,197	Otras Provisiones	2(k),11	32,324	35,863
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	2(m),13(b)	0	13,505
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros	6	156,089	105,680	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		317,760	420,786
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,402,002	1,614,928	Total Pasivos Corrientes		317,760	420,786
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0				
Total Activos Corrientes		1,402,002	1,614,928				
Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0	Otros Pasivos Financieros	2(e),10	901,049	902,820
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		341,964	372,538
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,692	0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2(e),4	9,446	10,074
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	332,518	362,464
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Ingresos Diferidos		0	0
Anticipos		1,692	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	32,509	32,509
Inventarios	2(f),5	271,774	255,123	Otras Provisiones	2(k),11	301,554	278,419
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Diferidos	2(m),13(b)	281,978	369,789
Propiedades de Inversión		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	2(m),13(b)	136,461	83,314
Propiedades, Planta y Equipo	2(g,h),7	5,679,987	5,690,851	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2(i)	9,099	9,337	Total Pasivos No Corrientes		1,995,515	2,039,389
Activos por Impuestos Diferidos		0	0	Total Pasivos		2,313,275	2,460,175
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente		0	0				
Plusvalía		0	0	Patrimonio			
Otros Activos no Financieros	6	237,458	239,185	Capital Emitido	12	990,659	990,659
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Primas de Emisión		0	0
Total Activos No Corrientes		6,200,010	6,194,496	Acciones de Inversión		0	0
				Acciones Propias en Cartera		0	0
				Otras Reservas de Capital	12	198,132	198,132
				Resultados Acumulados	12	4,099,946	4,160,458
				Otras Reservas de Patrimonio		0	0
				Total Patrimonio		5,288,737	5,349,249
TOTAL ACTIVOS		7,602,012	7,809,424	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,602,012	7,809,424

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados
Por los periodos terminados al 31 de Marzo del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020	Por el Trimestre especifico del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2019	
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	421,882	853,326	421,882	853,326
Costo de Ventas	15	-441,144	-471,472	-441,144	-471,472
Ganancia (Pérdida) Bruta		-19,262	381,854	-19,262	381,854
Gastos de Ventas y Distribución	16	-28,183	-27,260	-28,183	-27,260
Gastos de Administración		0	0	0	0
Otros Ingresos Operativos		5,597	0	5,597	0
Otros Gastos Operativos	17	-41,368	-344	-41,368	-344
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		-83,216	354,250	-83,216	354,250
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0	0	0	0
Ingresos Financieros		1,688	3,153	1,688	3,153
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0	0	0	0
Gastos Financieros	18	-28,722	-30,342	-28,722	-30,342
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)		0	0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0	0	0
Diferencias de Cambio Neto		9,728	-4,826	9,728	-4,826
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados		0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras		0	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		-100,522	322,235	-100,522	322,235
Ingreso (Gasto) por Impuesto	13(b)	40,010	-122,049	40,010	-122,049
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		-60,512	200,186	-60,512	200,186
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		-60,512	200,186	-60,512	200,186
Ganancias (Pérdida) por Acción:					
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	-0.173	0.572	-0.173	0.572
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		-0.173	0.572	-0.173	0.572
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	-0.173	0.572	-0.173	0.572
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		-0.173	0.572	-0.173	0.572
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 31 de Marzo del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

	Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 31 de Marzo de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 31 de Marzo de 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	19	-60,512	200,186
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio con el Efectivo			
Proveniente de las Actividades de Operación por:			
Gasto por Intereses		0	0
Ingreso por Intereses		0	0
Ingreso por Dividendos		0	0
Pérdida (Ganancia) por Diferencias de Cambio no Realizadas		0	0
Gasto por Impuestos a las Ganancias		-36,450	122,299
Ganancias (Pérdidas) no Distribuidas de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0
Pagos Basados en Acciones		0	0
Ajustes no Monetarios:			
Pérdidas por Deterioro de Valor (Reversiones de Valor) Reconocidas en el Resultado del Ejercicio		0	0
Depreciación, Amortización y Agotamiento		112,683	139,786
Pérdidas (Ganancias) por Valor Razonable		0	0
Pérdida (Ganancias) por la Disposición de Activos no Corrientes Mantenidas para la Venta		0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a Pagar		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades de Inversión		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades, Planta y Equipo		-69	-17
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles		0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo		-46,654	6,336
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales		241,270	7,520
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar		3,577	2,655
(Aumento) Disminución en Inventarios	5	12,181	-17,910
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos		0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros		129	9,299
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales		-54,791	-38,635
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar		7,734	11,132
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados		-2,622	5,355
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones		835	16,320
Otros Ajustes para Conciliar la Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		0	0
Otros Ajustes para los que los Efectos sobre el Efectivo son Flujos de Efectivo de Inversión o Financiamiento		0	0
Total de Ajustes por Conciliación de Ganancias (Pérdidas)		237,823	264,140
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		177,311	464,326
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		-7,517	-11,091
Dividendos Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Dividendos Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados		-56,968	-92,446
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		112,826	360,789

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 31 de Marzo del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

	Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 31 de Marzo de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 31 de Marzo de 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión			
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión			
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros		0	0
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios		0	0
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas		0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades		0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)		0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto Del Efectivo Desapropiado		0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		93	400
Venta de Activos Intangibles		0	0
Venta de Otros Activos de Largo Plazo		0	0
Subvenciones del Gobierno		0	0
Intereses Recibidos		0	0
Dividendos Recibidos		0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión			
Préstamos Concedidos a Terceros		0	0
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios		0	0
Prestamos Concedidos a Entidades Relacionadas		0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades		0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)		0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido		0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido		0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7,8	-68,573	-67,122
Compra de Activos Intangibles		0	0
Compra de Otros Activos de Largo Plazo		0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados		0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión		-31,344	-52,763
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		-99,824	-119,485
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación			
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:			
Obtención de Préstamos		0	0
Préstamos de Entidades Relacionadas		0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control		0	0
Emisión de Acciones		0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio		0	0
Subvenciones del Gobierno		0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:			
Amortización o Pago de Préstamos	10(b)	0	-200,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	10(a)	-3,792	-3,551
Préstamos de Entidades Relacionadas		0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control		0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		0	0
Intereses Pagados		0	0
Dividendos Pagados		0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados		0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación		0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		-3,792	-203,551
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		9,210	37,753
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		9,210	37,753
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		481,491	501,182
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	490,701	538,935

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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, con una capacidad de procesamiento de 548,500 toneladas métricas por día que incluye (i) sus plantas concentradoras con 409,500 toneladas métricas por día (361,500 toneladas métricas por día antes de la ampliación aprobada por el Ministerio de Energía y Minas durante el año 2018), (ii) una planta de extracción por solventes y electrodeposición para procesar material lixiviable, con una capacidad de chancado de 39,000 toneladas métricas por día y (iii) un sistema de lixiviación de material de baja ley (ROM por sus siglas en inglés) con una capacidad de procesamiento de 100,000 toneladas métricas por día. Esta planta de extracción por solventes y electrodeposición tiene una capacidad instalada de producción de aproximadamente 200 millones de libras de cobre por año. Tanto el proceso de lixiviación como el de flotación que se realizan en estas plantas forman parte de la concesión de beneficio "Planta de Beneficio Cerro Verde".

Notas a los estados financieros (continuación)

A mediados de marzo de 2020, el gobierno peruano emitió un Decreto Supremo y una declaración de Emergencia Nacional en sus esfuerzos por contener el brote de COVID-19, y posteriormente extendió esta orden hasta el 10 de mayo de 2020. Para cumplir con los requisitos del gobierno, la Compañía pasó temporalmente a un estado de cuidado y mantenimiento y ha ajustado sus operaciones para priorizar actividades críticas. La Compañía también ha completado la construcción de instalaciones temporales de atención médica en el sitio y protocolos mejorados para permitir que las operaciones críticas se mantengan de acuerdo con la orden del gobierno peruano. Durante abril de 2020, la Compañía operó a aproximadamente un tercio de lo planificado. Los planes operativos revisados reflejan una operación limitada en la Compañía durante el segundo trimestre de 2020 y un aumento en las tasas de extracción y molienda en la segunda mitad de 2020. Los costos por capacidad ociosa asociadas con este cierre temporal totalizaron US\$ 22 millones en el primer trimestre de 2020.

Debido a impactos negativos significativos de la pandemia de COVID-19 en la economía mundial, incluida la reciente disminución de los precios del cobre y el molibdeno, en abril de 2020 la Compañía revisó sus planes operativos. La Compañía ha evaluado sus planes operativos a corto plazo con un enfoque en maximizar el flujo de caja y proteger la liquidez en un entorno económico débil e incierto, y preservar los valores de los activos para los precios del cobre anticipados mejorados a medida que se recuperen las condiciones económicas. Se están implementando una serie de acciones para reducir significativamente los costos y gastos de capital y ajustar los planes de la mina para maximizar el flujo de efectivo a precios más bajos.

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"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y sus interpretaciones emitidas por el "IFRS Interpretations Committee" ("IFRIC").

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)).

(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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y de 2019.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros se refieren al factor de recuperación utilizado para estimar el cobre contenido en los productos en proceso, la vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo, la determinación de las reservas y recursos

Notas a los estados financieros (continuación)

de mineral y la provisión para remediación y cierre de mina. Las estimaciones y supuestos son constantemente evaluados y están basados en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que son razonables bajo las circunstancias actuales. Sin embargo, los resultados podrían diferir de estas estimaciones. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

Los juicios más significativos considerados en la preparación de los estados financieros son la determinación del valor del costo por desbroce capitalizado y la evaluación de la existencia de potenciales contingencias.

(c) Traslación de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación 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 marzo de 2020, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.433 por US\$1 para la compra y S/3.442 por US\$ 1 para la venta (S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2019). Estas tasas han sido aplicadas a las cuentas de activo y pasivo correspondientes.

(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."

Notas a los estados financieros (continuación)

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 al 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 valorizadas provisionalmente a la fecha del embarque. Las cotizaciones provisionales serán 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 a través de resultados hasta la fecha de su vencimiento. 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 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.

Ventas de Molibdeno -

Las ventas de molibdeno de la Compañía son también valorizadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía registra los ingresos y las facturas comerciales en la fecha del embarque, basándose en el promedio aritmético del mayor y menor precio del *Metals Week Dealer Oxide* (MWDO). Las cotizaciones provisionales serán liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo cual 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y diversas y otros pasivos financieros.

Préstamos -

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos son presentados a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como la amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como costo financiero en el estado de resultados.

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 reconocerá 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 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. Ver Nota 2(r) para discusión adicional de evaluación de deterioro. La porción corriente de productos en proceso se determina en base a la cantidad esperada a procesar en los próximos doce meses. Los inventarios que no se espera sean procesados en los próximos doce meses se clasifican como largo plazo.

No se requirieron ajustes de inventario al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación por obsolescencia -

La estimación para la pérdida por obsolescencia es calculada sobre la base de una evaluación individual que realiza la Gerencia. Cualquier importe de obsolescencia identificado es cargado al estado de resultados en el periodo en el que se espera se incurra.

(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 calificados

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 incurren.

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. 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 será relacionada al activo principal con el cual se ha identificado.

Una partida del activo fijo 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.

Desvalorización de activos -

A la 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 después 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 han 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.

La Compañía no realizó ajustes por desvalorización de sus activos al 31 de marzo de y al 31 de diciembre de 2019. Ver Nota 2(r) para discusión adicional de evaluación de deterioro.

(h) Arrendamiento Financiero -

La Compañía evalúa al inicio del contrato, todas las cláusulas para determinar si son, o contienen, un arrendamiento financiero. 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Años
Terrenos	10
Edificios y otras construcciones	Entre 1 y 14
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 14

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019. Ver Nota 2(r) para discusión adicional de evaluación de deterioro.

(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.

(i) Activos Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos su amortización acumulada. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos las amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

(j) Costos de desarrollo, 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 cargan a resultados cuando se incurren.

Costos de desarrollo -

Los costos de desarrollo se capitalizan cuando la viabilidad económica y tecnológica es confirmada, lo cual generalmente ocurre cuando el desarrollo o el proyecto de expansión han alcanzado los parámetros de acuerdo a los modelos establecidos por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Costos de desbroce -

De acuerdo a la CINIIF 20 “Costos de desbroce en la fase de producción de una mina a tajo abierto”, 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 (Ver Nota 7) en la medida en que el beneficio es un acceso mejorado al yacimiento. La actividad de desbroce es amortizada sobre el componente del yacimiento beneficiado subsecuentemente utilizando el método de unidades producidas.

(k) 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.

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 relacionado (ARC), el cual es incluido dentro del rubro propiedades, planta y equipo. Consecuentemente, la provisión para remediación y cierre de mina es actualizada a su valor total a lo largo del tiempo y reconocida como un costo de financiamiento considerado en el estimado inicial del valor razonable. El ARC 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 (“ARC” por sus siglas en inglés) de acuerdo con la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”. 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 serán registrados en el estado de resultados.

(l) 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 de 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

Notas a los estados financieros (continuación)

espera tener derecho a cambio de esos bienes, como tal, la Compañía actúa como principal en sus contratos con clientes.

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.

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 metales a precios provisionales incluyen una ganancia (pérdida) que se recibirá al final del período de cotización.

Los ingresos se reconocen al monto que la entidad espera tener derecho, siendo la estimación del precio que se espera recibir al final del período de cotización 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.

Componentes financieros significativos -

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.

La Compañía debe pagar aportes a dos entidades gubernamentales. Estos fondos serán 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 (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería) es de 0.14% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.13% para el año 2019). La base de cálculo para el aporte a la OEFA (Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental) es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.11% para el año 2019). Estos dos aportes son presentados como una deducción a las ventas netas (Ver Nota 14).

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

Impuesto a la renta -

Los activos y pasivos por impuesto a la renta 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Perú. Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y de 2019 la tasa del impuesto aplicable a la Compañía fue de 32%. (Ver Nota 13(b)).

Impuestos diferidos -

El impuesto a la renta 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.

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 liquiden, 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 Note 13(d)).

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 renta neta anual antes del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) 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 a 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". 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.

(o) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados como parte del costo de un activo. Un activo calificado es aquel cuyo valor es mayor a US\$1 millón y requiere al menos 12 meses para estar listo para su uso esperado. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que la Compañía incurre al obtener financiamiento.

(p) Valor razonable -

La Compañía mide sus derivados implícitos, al valor razonable en la 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(q) 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y de 2019 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto de dilución, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(r) Pérdida por deterioro -

En relación con la disminución de los precios del cobre y el molibdeno, la Compañía evaluó sus activos de larga duración, distintos de los activos intangibles de vida indefinida, por deterioro al 31 de marzo de 2020. Las evaluaciones de deterioro de activos de larga duración de la Compañía requirieron que la compañía hiciera varios supuestos para determinar las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de sus operaciones mineras, que incluyen: supuestos de precios de metales a corto y largo plazo y otros costos; estimaciones de la tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de sus operaciones mineras; estimaciones probadas y probables de reservas minerales, incluidos el tiempo y los costos para desarrollar y producir las reservas; y el valor de los recursos minerales aún no incluidos en las reservas minerales probadas y probables. Los precios promedio proyectados a largo plazo de los metales representaron el supuesto más significativo utilizado en las estimaciones de flujo de efectivo.

La evaluación de la Compañía de los activos de larga duración (que no sean activos intangibles de vida indefinida) no resultó en el reconocimiento de deterioros al 31 de marzo de 2020. Si los precios del cobre y el molibdeno disminuyen aún más en períodos futuros, la Compañía continuará evaluando sus activos de larga duración por deterioro.

(s) Cambios en políticas contables y revelaciones -

- *Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material* -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" y a la NIC 8, "Políticas contables cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" en todas las normas y aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de ésta, influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros, de propósito general, toman sobre estos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- *Modificaciones al Marco Conceptual para la Información Financiera* -

El Marco Conceptual no es norma, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requisitos en cualquier otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar normas, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista alguna norma aplicable y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar estas normas.

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y bancos	4,236	10,119
Equivalentes al efectivo (a)	486,465	471,372
	<u>490,701</u>	<u>481,491</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2020, incluyen depósitos a corto plazo celebrados con el banco Scotiabank Perú por US\$125.0 millones, Citibank NY por US\$99.3 millones, Banco BBVA Perú por US\$50.0 millones, y un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como "AAA" por Standard & Poor's y Moody's) por US\$212.2 millones, 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 inmatrimales.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Entidades relacionadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de marzo de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	281,583	401,211
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Climax Molybdenum Marketing Corporation (b)	16,503	5,022
Sumitomo (c)	4,143	10,760
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	(86,301)	36,077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>215,928</u>	<u>453,070</u>
 Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	125,826	121,995
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	176,403	294,998
Derivado Implícito (d)	(86,301)	36,077
	<u>215,928</u>	<u>453,070</u>
 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Controladora</u>		
FMC (e)	9,446	10,441
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	3,242	3,086
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	1,028	561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,716	14,088
Menos: Cuentas por pagar a entidades relacionadas – No corriente	(9,446)	(10,074)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas - corriente	<u>4,270</u>	<u>4,014</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. Los términos del contrato son revisados anualmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía suscribió un nuevo 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 una modalidad de venta de tipo CIF (costo, seguro y flete) desde el 1 de febrero de 2020 hasta el 31 de enero de 2022.
- (c) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21 por ciento de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (d) Refleja los ajustes del derivado implícito asociados a cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver Nota 2(d) y 21).
- (e) La cuenta por pagar a FMC está relacionada principalmente a beneficios de pago basados en acciones (US\$9.4 millones al 31 de marzo de 2020 y US\$10.1 millones al 31 de diciembre de 2019).

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 0.94% del total de ventas por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 (0.46% por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019). Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave y dicho monto no fue significativo en dichos períodos. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantuvo otros beneficios de largo plazo.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha registrado provisión por pérdidas esperadas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a entidades relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Materiales y repuestos	351,721	348,035
Productos en proceso (a)	149,848	173,190
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	12,065	23,890
Cátodo de cobre	9,366	6,321
Concentrado de molibdeno	417	1,268
Menos: Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(52)	(507)
Total corriente	<u>523,365</u>	<u>552,197</u>
No corriente		
Productos en proceso (a)	<u>271,774</u>	<u>255,123</u>
Total inventarios	<u>795,139</u>	<u>807,320</u>

- (a) Los productos en proceso representan al mineral de molienda y lixiviación en los depósitos de minerales ("stockpiles"), que contienen mineral de alta ley (molienda) y minerales de mediana y baja ley (lixiviación) 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 a la información de los planes de producción futura clasifica el inventario en proceso entre corto y largo plazo. 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.

Durante el cuarto trimestre de 2019, la Compañía cambió su método de estimación de la porción corriente de sus depósitos de lixiviación y molienda.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Pagos en exceso del impuesto a la renta (a)	126,028	75,521
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	27,413	27,414
Otros impuestos por recuperar	2,648	2,745
Total corriente	<u>156,089</u>	<u>105,680</u>
No corriente		
Otras cuentas por cobrar (b)	186,595	186,626
Pagos en exceso del impuesto a la renta (a)	50,863	52,559
Total no corriente	<u>237,458</u>	<u>239,185</u>
Total otros activos no financieros	<u>393,547</u>	<u>344,865</u>

- (a) Corresponden a desembolsos realizados por la Compañía relacionados con pagos del impuesto a las ganancias que pueden ser compensados con futuras deudas tributarias (Ver Nota 13(b)) y beneficios por impuesto a la renta por los años 2013 hasta 2018 como parte de la adopción de la CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta" en el año 2019.
- (b) Corresponden a los pagos realizados por la Compañía por las fiscalizaciones realizadas por la SUNAT (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria) por los años 2003 al 2012 (Ver Notas 13(c) y 13(e)). 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.

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 marzo de 2020:

	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros y/o Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de marzo de 2020 US\$(000)
Costo						
Terrenos	24,905	-	-	-	-	24,905
Edificios y otras construcciones	2,548,124	-	(1)	-	3,322	2,551,445
Maquinaria y equipo	4,854,613	-	1	(1,028)	43,185	4,896,771
Unidades de transporte	26,365	-	-	-	-	26,365
Muebles y enseres	949	-	-	-	-	949
Equipos diversos	25,100	-	-	-	197	25,297
Obras en curso y unidades por recibir	158,068	66,524 (a)	-	-	(46,704)	177,888
Costo de desbroce (Ver Nota 2(j))	852,747	31,344	-	-	-	884,091
Activo por remediación y cierre de mina	166,998	3,553	-	-	-	170,551
Activos por derecho de uso (b)	95,441	225	(39)	(325)	-	95,302
	<u>8,753,310</u>	<u>101,646</u>	<u>(39)</u>	<u>(1,353)</u>	<u>-</u>	<u>8,853,564</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	393,910	15,190	-	-	-	409,100
Maquinaria y equipo	2,040,819	69,346	-	(1,003)	-	2,109,162
Unidades de transporte	15,872	462	-	-	-	16,334
Muebles y enseres	881	6	-	-	-	887
Equipos diversos	19,745	334	-	-	-	20,079
Costo de desbroce	553,732	23,195	-	-	-	576,927
Activo por remediación y cierre de mina	26,915	1,080	-	-	-	27,995
Activos por derecho de uso (b)	10,585	2,833	-	(325)	-	13,093
	<u>3,062,459</u>	<u>112,446</u>	<u>-</u>	<u>(1,328)</u>	<u>-</u>	<u>3,173,577</u>
Costo neto	<u>5,690,851</u>					<u>5,679,987</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Al 31 de marzo de 2020, las adiciones a obras en curso corresponden principalmente a (i) proyectos para la optimización de los procesos operativos de la Compañía (US\$23.6 millones), (ii) la compra de camiones usados de PT Freeport Indonesia (entidad relacionada) (US\$11.6 millones), (iii) el taller mantenimiento de camiones (US\$8.2 millones) y (iv) la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$4.2 millones).

(b) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	31 de marzo de 2020 US\$(000)
Costo					
Terrenos	9,851	-	-	-	9,851
Edificios y otras construcciones	55,936	225	-	(325)	55,836
Maquinaria y equipo	29,654	-	(39)	-	29,615
	<u>95,441</u>	<u>225</u>	<u>(39)</u>	<u>(325)</u>	<u>95,302</u>
Depreciación acumulada					
Terrenos	1,255	408	-	-	1,663
Edificios y otras construcciones	6,269	1,639	-	(325)	7,583
Maquinaria y equipo	3,061	786	-	-	3,847
	<u>10,585</u>	<u>2,833</u>	<u>-</u>	<u>(325)</u>	<u>13,093</u>
Costo neto	<u>84,856</u>				<u>82,209</u>

8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales y suministros para las actividades mineras de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. Dentro de este rubro se incluye un monto de US\$28.3 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 31 de marzo de 2020 (US\$30.3 millones al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	64,340	95,120
Impuesto a las regalías (b)	5,619	-
Otras cuentas por pagar	3,978	4,260
Total corriente	<u>73,937</u>	<u>99,380</u>
No corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	332,518	362,464
Total otras cuentas por pagar	<u>406,455</u>	<u>461,844</u>

(a) Representa las cuotas mensuales por los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011 y por los años 2012 y 2013 e impuesto especial a la minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre 2013 (por un monto total de US\$396.9 millones al 31 de marzo de 2020 (US\$457.6 millones al 31 de diciembre de 2019), incluyendo intereses y penalidades por US\$219.8 millones al 31 de marzo de 2020 (US\$256.1 millones al 31 de diciembre de 2019)) (Ver Nota 13(d)).

(b) Al 31 de marzo de 2020, corresponde al impuesto a las regalías mineras del año en curso y representa el 1% de las ventas del primer trimestre de 2020 de la Compañía dado que el impuesto calculado en base a la utilidad operativa del primer trimestre de 2020 de la Compañía fue menor (ver Nota 13(d)).

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Deuda corriente		
Pasivo por arrendamiento (a)	7,150	8,855
Total deuda corriente	<u>7,150</u>	<u>8,855</u>
Deuda no corriente		
Préstamo sindicado (b)	830,000	830,000
Pasivo por arrendamiento (a)	74,756	76,944
Menos: Costo de emisión de deuda	(3,707)	(4,124)
Total deuda no corriente	<u>901,049</u>	<u>902,820</u>
Total otros pasivos financieros	<u>908,199</u>	<u>911,675</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo a inicios del año	85,799	95,728
Adiciones	186	550
Pagos	(3,792)	(10,479)
Ajustes por tipo de cambio	(287)	-
Total pasivo por arrendamiento	<u>81,906</u>	<u>85,799</u>

Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Cargo por depreciación de activos por derecho de uso (Ver Nota 15)	2,833	2,862
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Ver Nota 18)	1,266	1,427
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo (Ver Nota 15)	1,919	1,364
	<u>6,018</u>	<u>5,653</u>

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) En marzo de 2014, la Compañía suscribió un contrato de préstamo senior sindicado no garantizado hasta por un monto de US\$1.8 billones con diversos bancos liderados por el Citibank N.A. como agente administrativo. Los desembolsos fueron utilizados principalmente para financiar una parte del proyecto de expansión de la Compañía.

En junio de 2017, la Compañía suscribió una modificación al contrato de préstamo senior sindicado mediante la cual se extendió el vencimiento y se incrementó el préstamo en US\$225 millones. Después de la modificación el saldo pendiente del préstamo fue de US\$1.5 billones. Al 31 de marzo de 2020 la Compañía ha prepagado US\$670 millones.

El contrato de préstamo senior establece amortizaciones en cuatro cuotas, 15% el 31 de diciembre de 2020 (prepagado totalmente al 31 de marzo de 2020), 15% el 30 de junio de 2021 (prepagado

Notas a los estados financieros (continuación)

totalmente al 31 de marzo de 2020), 35% el 31 de diciembre de 2021 (US\$305 millones pendientes después del prepago realizado en marzo de 2019) y 35% el 19 de junio de 2022 (US\$525 millones).

Los intereses del crédito del préstamo se calculan en base a la tasa LIBOR más un margen (actualmente 1.9%) que se determina sobre la base del ratio deuda neta total entre los ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA en adelante por sus términos en inglés).

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019, la Compañía reconoció en el estado de resultados, un gasto de US\$1.3 millones como amortización acelerada al costo de emisión de deuda causado por el prepago de marzo de 2019 (Ver Nota 18).

Al 31 de marzo de 2020 no hay cartas de crédito ni garantías emitidas bajo este contrato de préstamo senior.

Ratios de cumplimiento restrictivo -

El contrato de préstamo senior contiene ciertos ratios financieros que la Compañía debe cumplir de manera trimestral, que incluye el ratio de deuda neta entre EBITDA y el ratio de cobertura de intereses, definidos en el contrato de préstamo. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha cumplido con todos sus ratios de cumplimiento.

11. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Provisiones de servicios y fletes no facturados (a)	29,228	27,945
Derivado implícito (Nota 21)	2,826	-
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	265	241
Provisión por compromisos sociales (c)	5	7,677
Total corriente	<u>32,324</u>	<u>35,863</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	200,299	195,659
Provisión por regalías mineras en disputa (d)	63,387	62,797
Otros pasivos a largo plazo (f)	22,400	12,117
Provisión por compromisos sociales (c)	10,701	3,046
Provisión para contingencias legales (e)	4,767	4,800
Total no corriente	<u>301,554</u>	<u>278,419</u>

- (a) Al 31 de marzo de 2020, corresponde principalmente a la provisión por servicios y fletes no facturados (US\$19.9 millones) (US\$20.9 millones al 31 de diciembre de 2019) y las penalidades

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionadas a derechos de vigencia contraídas con INGEMMET (Instituto Geológico Minero y Metalúrgico) (US\$8.7 millones) (US\$7.0 millones al 31 de diciembre de 2019).

- (b) 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.

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 y su última modificación mediante Resolución Directoral N° 032-2018 MEM-DGAAM. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía presentó de acuerdo a lo regulado por el Reglamento para el Cierre de Minas una carta fianza por un monto total de US\$59.4 millones como garantía del cumplimiento del plan de cierre.

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.

- (c) La provisión por compromisos sociales está relacionada al proyecto de repavimentación de la carretera Alata – Congata (US\$6.3 millones) y al de irrigación en la Joya (US\$4.4 millones).
- (d) Al 31 de marzo de 2020 corresponde a la parte no corriente del impuesto a los activos netos (ITAN) por los años 2010 y 2011 por US\$12.1 millones e intereses y penalidades asociados al (i) impuesto a la renta relacionado al efecto regalías mineras en disputa por el año 2010 por US\$42.5 millones, (ii) ITAN por los años 2010 y 2011 por US\$6.8 millones y (iii) Fondo Complementario de Jubilación Minera por el año 2013 por US\$2.0 millones.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la parte no corriente del ITAN por los años 2010 y 2011 por US\$12.1 millones e intereses y penalidades asociados al (i) impuesto a la renta relacionado al

Notas a los estados financieros (continuación)

efecto regalías mineras en disputa para el año 2010 por US\$42.1 millones, (ii) ITAN por los años 2010 y 2011 por US\$6.7 millones y (iii) Fondo Complementario de Jubilación Minera por el año 2013 por US\$1.9 millones.

- (e) La provisión por contingencias legales está relacionada a multas contraídas con OSINERGMIN y SUNAFIL (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), las mismas que han sido impugnadas por la Compañía.
- (f) Al 31 de marzo de 2020, principalmente corresponde a intereses y penalidades relacionados al impuesto a la renta por la presa de relaves por los años 2010 hasta el 2013 y 2017 por US\$14.7 millones, este pasivo está principalmente en conexión con la decisión de la compañía de cambiar su metodología en la capitalización de costos de la presa de relaves. Este saldo también incluye contingencias del impuesto a la renta y otros impuestos relacionados a acotaciones de SUNAT de años anteriores por los que la Compañía espera obtener resoluciones desfavorables por US\$5.4 millones.

Al 31 de diciembre de 2019, principalmente corresponde a intereses y penalidades relacionados al impuesto a la renta por la presa de relaves por los años 2010 y 2012 por US\$4.3 millones. Este saldo también incluye contingencias del impuesto a la renta y otros impuestos relacionados a acotaciones de SUNAT de años anteriores por los que la Compañía espera obtener resoluciones desfavorables por US\$3.8 millones.

12. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de marzo de 2020, 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.

Según Acuerdo de Accionistas del 11 de julio de 2003, el valor nominal de las acciones se estableció en dólares estadounidenses y ascendió a US\$0.54 por acción. Como consecuencia de la capitalización de las utilidades restringidas asociadas al beneficio tributario (crédito de reinversión), en diciembre de 2009, el valor nominal de las acciones se incrementó a US\$2.83 por acción.

Al 31 de marzo de 2020, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$14.00 por acción (US\$19.30 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de marzo de 2020, 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	2,824	4.38
De 1.01 a 20.00	2	21.06
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	<hr/>	<hr/>
	2,828	100.00

(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. 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.

(c) Distribución de dividendos -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas, distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a una retención por concepto de impuesto a la renta. El 10 de diciembre de 2016 se publicó el Decreto Legislativo Nro. 1261 que reduce la tasa del impuesto a los dividendos a 5.0% a partir del 1 de enero de 2017.

Según acuerdo en Junta Anual Obligatoria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019, los accionistas acordaron la distribución de dividendos por US\$150 millones (US\$0.428503 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Este dividendo fue pagado el 30 de abril de 2019. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a la renta según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

por un periodo de 15 años contados a partir del 1 de enero de 2014, con vencimiento el 31 de diciembre de 2028.

- (b) De acuerdo al actual contrato de estabilidad tributaria la tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 32%. Al 31 de marzo de 2020 la Compañía ha efectuado desembolsos relacionados con el pago del impuesto a la renta que pueden ser compensados con futuras deudas tributarias o recuperarse a través de solicitud de devolución que podría realizarse ante la Autoridad tributaria por un monto de US\$176.9 millones (Ver Nota 6).

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$47.8 millones (monto que incluye créditos de US\$2.5 millones por regalías mineras y US\$3.0 millones por impuesto especial a la minería) y un crédito por impuesto a la renta diferido de US\$87.8 millones, resultando en un crédito por impuesto a la renta total de US\$40.0 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$79.9 millones (monto que incluye US\$10.8 millones por regalías mineras, US\$10.3 millones por impuesto especial a la minería y US\$0.9 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a la renta diferido de US\$42.1 millones, resultando en un gasto por impuesto a la renta total de US\$122.0 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 la renta 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 la renta de los años 2013 al 2019 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias y los ejercicios 2013 hasta el 2015 están actualmente siendo examinados. A la fecha SUNAT ha concluido su revisión del Impuesto a la Renta del año 2012; por su parte, la Compañía ha interpuesto diversos recursos impugnatorios por los años 2003 al 2012.

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 significativa 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 dicha contribución fue creada con

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a pagar por concepto de la regalía minera será 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 registrado cargos por S/2.3 billones (aproximadamente US\$664 millones con base en el tipo de cambio de cierre al 31 de marzo de 2020, incluyendo intereses y penalidades por US\$375 millones) 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 estado pagando estas acotaciones en disputa para el período comprendido entre diciembre de 2006 hasta diciembre de 2013 a través de programas de fraccionamiento (concedidos a través de cronograma equivalentes a 66 cuotas mensuales). Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha realizado pagos por fraccionamiento por un total de S/1.3 billones (equivalentes a US\$410 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$390 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de marzo de 2020).

En febrero de 2020, la Compañía solicitó el inicio de un procedimiento de arbitraje ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otras acotaciones recibidas por 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	8,857	39,196	48,053
2006	10,990	51,946	62,936
2007	12,376	17,845	30,221
2008	20,797	12,968	33,765
2009	56,388	51,219	107,607
2010	62,581	108,276	170,857
2011	49,055	65,244	114,299
2012	51,948	11,255	63,203
2014 – 2020	40,323	-	40,323
	<u>313,315</u>	<u>357,949</u>	<u>671,264</u>

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha pagado US\$396.5 millones de los cuales US\$186.6 millones están incluidos en el rubro "Activos no financieros no corrientes" (Ver Nota 6) en el estado de situación financiera por estas acotaciones de impuestos en disputa. La Compañía considera que este importe es recuperable.

14. Ingresos de actividades ordinarias

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020		Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	190,320	321,885	235,508	683,379
Cátodo de cobre	18,928	47,287	20,872	60,118
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		54,059		111,696
Subtotal Ventas		423,231		855,193
Menos:				
Aportes OEFA/OSINERGMIN (Nota 2(l))		(1,349)		(1,867)
Total ingresos de actividades ordinarias		<u>421,882</u>		<u>853,326</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas a entidades relacionadas ascendieron a US\$387.2 millones por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 (US\$794.6 millones por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019).

Como se describe en la Nota 2(d), las ventas de cobre 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) y los ajustes resultaron en una disminución de las ventas por US\$125.8 millones los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y un incremento de US\$72.8 millones por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	323,140	658,943
América del Norte	34,006	98,550
Europa	30,050	53,175
América del Sur (principalmente Perú)	27,385	44,525
América Central	8,650	-
	<hr/>	<hr/>
	423,231	855,193
Menos: Aportes OEFA y OSINERGMIN (Nota 2(l))	(1,349)	(1,867)
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de actividades ordinarias	421,882	853,326

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	152,752	154,846
Depreciación y amortización	101,019	136,924
Mano de obra directa (a)	59,940	72,739
Energía eléctrica	52,290	51,339
Servicios prestados por terceros	41,820	41,727
Variación de productos terminados	9,631	(2,599)
Variación de productos en proceso	6,691	3,737
Depreciación activos por derecho de uso (Ver Notas 7 y 10 (a))	2,833	2,862
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor (ver Nota 10(a))	1,919	1,364
Servicios de gerenciamiento	616	631
Otros costos	11,633	7,902
	<u>441,144</u>	<u>471,472</u>

- a) Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, la Compañía no registró cargos relacionados a participación de utilidades de los trabajadores, esto en conexión con la pérdida trimestral (por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 el rubro mano de obra directa incluye un gasto por participación de utilidades de los trabajadores de US\$16.0 millones).

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$7.5 millones por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y US\$7.1 millones por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019). 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 los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Flete de concentrado	25,917	24,790
Comisiones	1,299	1,376
Flete de cátodo	351	396
Otros gastos	616	698
	<u>28,183</u>	<u>27,260</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 US\$(000)	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 US\$(000)
Costos anormales (a)	22,828	-
Estudio de Optimización y Factibilidad / Pre-factibilidad (b)	8,268	145
Impuesto a las regalías mineras (c)	5,619	-
Otros gastos (d)	4,653	199
	<u>41,368</u>	<u>344</u>

(a) Representa los costos anormales asociados con el estado de cuidado y mantención de las instalaciones como parte de la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional para contener el brote de COVID-19, el cual inició el 16 de marzo de 2020. Consulte la Nota 1 para discusión adicional.

(b) Representa cargos relacionados a proyectos para la optimización de procesos operativos de la Compañía.

(c) Impuesto a las regalías mineras del año en curso (ver Nota 13(d)).

(d) Principalmente relacionado a penalidades por impuesto a la renta asociado a la presa de relaves por los años 2013 y 2017 por US\$3.3 millones.

18. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 US\$(000)	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 US\$(000)
Interés sobre regalías mineras en disputa (a)	12,684	15,913
Interés sobre préstamo sindicado (Ver Nota 10(b))	7,892	11,858
Otros gastos financieros (b)	7,430	868
Interés por arrendamiento financiero (Ver Nota 10(a))	1,266	1,427
Amortización de costo de emisión de deuda	416	509
Castigo costo de emisión de deuda / amortización acelerada costo de emisión (Ver Nota 10(b))	-	1,299
Interés asociado a proyectos de capital	(966)	(1,532)
	<u>28,722</u>	<u>30,342</u>

(a) Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, principalmente corresponde a intereses sobre (i) los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa desde enero 2009

Notas a los estados financieros (continuación)

hasta setiembre 2011 y por los años 2012 y 2013 e impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 por US\$12.1 millones y (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$0.6 millones.

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019, corresponde a la actualización de intereses e intereses de penalidades relacionados a , (i) impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 por US\$2.2 millones, (ii) Fondo de Jubilación Minera por el año 2013 por US\$1.6 millones, (iii) regalías mineras en disputa desde octubre 2011 hasta diciembre 2011 y el año 2013 por US\$1.3 millones, (iv) impuesto a la renta relacionado a las regalías mineras en disputa por el año 2010 por US\$0.2 millones, adicionalmente, intereses pagados sobre el cronograma de fraccionamiento por regalías mineras en disputa desde diciembre 2006 hasta el año 2008 por US\$0.8 millones, intereses de aplazamiento relacionado a los cronogramas de fraccionamiento de regalías mineras en disputa desde de enero 2009 hasta setiembre de 2011 y por el año 2012 por US\$8.9 millones.

- (b) Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, principalmente representa intereses relacionados al impuesto a la renta asociado a la presa de relaves por los años 2010 y 2012 hasta el 2017 US\$7.0 millones.

19. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2019
(Pérdida) utilidad del periodo (US\$)	(60,512,000)	200,186,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (Ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	(0.173)	0.572

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: riesgo de las variaciones en las cotizaciones de los minerales, riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y 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 éstos riesgos:

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 3 meses desde la fecha 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).

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, además de los depósitos y de otras cuentas por pagar en cualquier moneda diferente a los dólares estadounidenses, principalmente los soles.

(b) 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.

(c) Riesgo crediticio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

mercado. Consecuentemente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas potenciales sobre cuentas que involucren riesgo de crédito.

(d) 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 han habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020.

21. Derivado implícito

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 y molibdeno la cual es considerada como un derivado implícito y está relacionado con los contratos comerciales. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

	Libras pagables (000)	Vencimiento	Al 31 de marzo de 2020		Valor razonable US\$(000)
			Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	
Concentrado de cobre	191,064	Abril a Julio 2020	Entre 2.533 y 2.809	Entre 2.242 y 2.248	(81,777)
Cátodo de cobre	3,308	Abril 2020	2.202	2.242	132
Molibdeno	3,869	Abril 2020 a Mayo 2020	Entre 8.611 y 9.007	6.970	(7,482)
					(89,127) (a)

	Libras pagables (000)	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019		Valor razonable US\$(000)
			Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	
Concentrado de cobre	246,441	Enero a Mayo 2020	Entre 2.567 y 2.774	Entre 2.793 y 2.804	39,727
Cátodo de cobre	4,410	Enero 2020	2.791	2.793	9
Molibdeno	5,370	Enero a Febrero 2020	Entre 7.857 y 9.724	8.025	(3,031)
					36,705 (a)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Los ajustes por derivado implícito son registrados en el estado de situación financiera incluidos en los rubros "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" (US\$(86.3) millones al 31 de marzo de 2020 y por US\$36.1 millones al 31 de diciembre de 2019) y en el caso de cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2020 tienen una posición pasiva que es presentada en el rubro "Provisiones" (US\$2.8 millones y al 31 de diciembre de 2019, US\$0.6 millones presentada en "Cuentas por cobrar comerciales").

22. Hechos Posteriores

La gerencia evaluó los eventos posteriores al 31 de marzo de 2020, y hasta la fecha en que se emitieron los estados financieros y determinó que cualquier evento o transacción que ocurra durante este período que requiera reconocimiento o divulgación se aborda adecuadamente en estos estados financieros.

Posterior al 31 de marzo de 2020, la pandemia por el COVID-19 continúa teniendo un impacto material en la economía global, cuya escala y duración siguen siendo inciertas. Dependiendo del período de tiempo y la extensión, esto podría afectar materialmente los resultados de operaciones, flujos de efectivo y condición financiera de la Compañía.