

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2020

TRIMESTRAL INDIVIDUAL

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

Por los periodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2020 y 2019

Resultados

El resultado del tercer trimestre del año 2020 muestra una utilidad neta de US\$115.8 millones (utilidad neta de US\$45.5 millones en el tercer trimestre del 2019). Esta mayor utilidad neta está reflejada esencialmente por mayores ingresos en las ventas por US\$136.1 millones principalmente atribuido a un mayor precio realizado de cobre (US\$3.20 por libra en el tercer trimestre del año 2020 comparado con US\$2.47 por libra en el tercer trimestre del año 2019) parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta por US\$66.3 millones.

Inversiones

En el periodo de enero a setiembre 2020, la Compañía ha invertido la suma de US\$134.9 millones (US\$198.8 millones por el periodo enero a setiembre de 2019).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez de la Compañía fue 5.1 al 30 de setiembre de 2020 (3.8 al 30 de setiembre de 2019).

Ventas

Las ventas netas del tercer trimestre del año 2020 aumentaron en US\$136.1 millones respecto al tercer trimestre del año 2019, principalmente por un mayor precio realizado de cobre (como es explicado en la sección “Resultados”).

Costo de Ventas

El costo de ventas en el tercer trimestre del año 2020 fue de 76% sobre las ventas (79% en el mismo período del año 2019). La Compañía reconoció cargos por un total de US\$7.7 millones en el tercer trimestre de 2020 y US\$95.7 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 asociados con la pandemia de COVID-19 y sus planes operativos revisados.

Producción

La producción de concentrados y cátodos de cobre en el tercer trimestre del año 2020, ascendió a 217.6 millones de libras de cobre comparada con 234.9 millones de libras en el mismo trimestre del año 2019 principalmente relacionado a menor tonelaje procesado como consecuencia del estado de emergencia asociado a una menor disponibilidad de planta por trabajos de mantenimiento no programados. La calidad de los cátodos producidos continúa siendo de grado “A” (99.99%).

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferido en el tercer trimestre del año 2020 fue mayor en US\$66.3 millones comparado con el tercer trimestre del año 2019, principalmente relacionado a una mayor utilidad generada por la Compañía durante el tercer 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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.

Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú

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 la COVID-19, primero por 15 días y posteriormente extendida por diferentes periodos hasta el 07 de diciembre de 2020. Para cumplir con los requisitos del gobierno, la Compañía pasó temporalmente a un estado de cuidado y mantenimiento y ajustó sus operaciones para priorizar actividades críticas. La Compañía también completó el acondicionamiento de instalaciones temporales para que los trabajadores pudieran pernoctar en mina, de acuerdo a lo estipulado por el gobierno peruano, además de instalaciones 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.

Se logró un significativo avance en Cerro Verde durante el segundo trimestre para reactivar las operaciones después de las restricciones impuestas por el gobierno peruano en marzo de 2020 como consecuencia de la pandemia COVID-19. El 4 de mayo, el gobierno peruano actualizó su estado de emergencia autorizando la primera fase de reinicio de actividades económicas para permitir que las principales operaciones de gran minería progresivamente incrementen sus actividades. Durante la segunda mitad de mayo el gobierno peruano aprobó el Plan de Vigilancia, Prevención y Control de la COVID-19 en el Trabajo presentado por la Compañía, el cual establece los lineamientos para la vigilancia, prevención y control de la salud de los trabajadores con riesgo de exposición al virus. La implementación de estas medidas y acciones de prevención, detección temprana y respuesta tiene por fin controlar el riesgo de propagación e impacto sanitario provocado por la pandemia COVID-19 durante el desarrollo de las actividades operativas, con el objetivo de proteger la salud de los trabajadores y contratistas, así como de permitir la reanudación gradual de las operaciones normales.

Debido a los importantes impactos negativos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial, incluida la reciente disminución de los precios del cobre y el molibdeno, en abril de 2020 Cerro Verde revisó sus planes operativos. Cerro Verde ha evaluado sus planes operativos a corto plazo con un enfoque en maximizar el flujo de efectivo y proteger la liquidez en un entorno económico débil e incierto, y preservar los valores de los activos para los precios de cobre mejorados anticipadamente a medida que se recuperan las condiciones económicas. Los planes de mina revisados apuntan a un menor costo, diferimiento de proyectos no esenciales y preservar el valor a largo plazo de los recursos de larga duración. Cerro Verde continuó avanzando hacia la restauración de operaciones durante el tercer trimestre de 2020, con tasas de operación promedio de 351,000 toneladas métricas de mineral por día (aproximadamente el 90 por ciento del promedio anual de 2019). La Compañía continuará monitoreando de cerca las condiciones de salud y de mercado y hará ajustes a sus planes de mina según sea necesario.

En conjunción con los planes operativos revisados, la Compañía se encuentra implementando una serie de iniciativas para la reducción de costos incluyendo programas de retiro de empleados, costos de servicios de terceros, viajes y otros gastos.

Además de la implementación de protocolos operativos, la Compañía también continúa trabajando en estrecha colaboración con las comunidades donde opera, ha brindado apoyo y contribuciones en especie tales como suministros y equipos médicos, en sus esfuerzos por priorizar la salud y la seguridad.

A pesar de los efectos por la pandemia COVID-19 y las medidas de confinamiento adoptadas, incluyendo la paralización total y parcial de las operaciones de la Compañía, el sistema de control interno relacionado con la preparación de la información financiera, no se ha visto afectado. En efecto, los procedimientos de registro contable de la Compañía se vienen realizando de la forma como venían funcionando antes de la pandemia y los controles y mecanismos de mitigación de riesgos de la Compañía no se vieron afectados. Los riesgos vinculados con la integridad y fiabilidad de la información financiera son reportados conforme a las normas internacionales de información financiera.

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Setiembre del año 2020 y 31 de Diciembre del año 2019
(En miles de dólares)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019		Notas	Al 30 de Setiembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2(d),3	543,403	481,491	Otros Pasivos Financieros	2(e),10	9,514	8,855
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		249,031	328,314
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		491,329	475,560	Cuentas por Pagar Comerciales	2(e),8	162,505	224,920
Cuentas por Cobrar Comerciales		1,742	1,887	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2(e),4	2,915	4,014
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2(d),4,21	467,665	453,070	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	83,611	99,380
Otras Cuentas por Cobrar	2(d)	5,755	6,529	Ingresos Diferidos		0	0
Anticipos		16,167	14,074	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	42,947	34,249
Inventarios	2(f),5	551,825	552,197	Otras Provisiones	2(k),11	27,972	35,863
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	2(m),13(b)	10,293	13,505
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros	6	144,136	105,680	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		339,757	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		1,730,693	1,614,928	Total Pasivos Corrientes		339,757	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		1,730,693	1,614,928	Pasivos No Corrientes			
Activos No Corrientes				Otros Pasivos Financieros	2(e),10	896,643	902,820
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		284,467	372,538
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,518	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2(e),4	10,628	10,074
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	273,839	362,464
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Ingresos Diferidos		0	0
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	32,509	32,509
Anticipos		1,518	0	Otras Provisiones	2(k),11	322,288	278,419
Inventarios	2(f),5	291,946	255,123	Pasivos por Impuestos Diferidos	2(m),13(b)	373,577	369,789
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	2(m),13(b)	105,222	83,314
Propiedades de Inversión		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	2(g,h),7	5,575,941	5,690,851	Total Pasivos No Corrientes		2,014,706	2,039,389
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2(i)	8,623	9,337	Total Pasivos		2,354,463	2,460,175
Activos por Impuestos Diferidos		0	0				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente		0	0	Patrimonio			
Plusvalía		0	0	Capital Emitido	12	990,659	990,659
Otros Activos no Financieros	6	218,921	239,185	Primas de Emisión		0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Acciones de Inversión		0	0
Total Activos No Corrientes		6,096,949	6,194,496	Acciones Propias en Cartera		0	0
				Otras Reservas de Capital	12	198,132	198,132
				Resultados Acumulados	12	4,284,388	4,160,458
				Otras Reservas de Patrimonio		0	0
				Total Patrimonio		5,473,179	5,349,249
TOTAL ACTIVOS		7,827,642	7,809,424	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,827,642	7,809,424

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2020	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2019	
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	704,929	568,826	1,645,422	2,055,763
Costo de Ventas	15	-539,024	-447,707	-1,304,638	-1,407,121
Ganancia (Pérdida) Bruta		165,905	121,119	340,784	648,642
Gastos de Ventas y Distribución	16	-25,113	-23,869	-72,815	-76,122
Gastos de Administración		0	0	0	0
Otros Ingresos Operativos		2,983	0	9,756	680
Otros Gastos Operativos	17	84,474	-11,028	-22,557	-16,903
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		228,249	86,222	255,168	556,297
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0	0	0	0
Ingresos Financieros		164	2,885	2,146	8,327
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0	0	0	0
Gastos Financieros	18	-20,871	-24,872	-70,507	-80,778
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		4,942	11,717	34,915	2,952
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		212,484	75,952	221,722	486,798
Ingreso (Gasto) por Impuesto	13(b)	-96,725	-30,417	-97,792	-187,795
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		115,759	45,535	123,930	299,003
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		115,759	45,535	123,930	299,003
Ganancias (Pérdida) por Acción:					
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	0.331	0.130	0.354	0.854
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.331	0.130	0.354	0.854
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	0.331	0.130	0.354	0.854
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.331	0.130	0.354	0.854
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 30 de Setiembre del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 30 de Setiembre de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 30 de Setiembre de 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	19	123,930
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio con el Efectivo Proveniente de las Actividades de Operación por:		299,003
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	107,071	191,781
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	352,028	402,757
Pérdidas (Ganancias) por Valor Razonable	0	0
Pérdida (Ganancias) por la Disposición de Activos no Corrientes Mantenidas para la Venta 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	-55	467
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles	0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	-83,235	-83,005
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	-14,451	87,101
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	-2,836	2,062
(Aumento) Disminución en Inventarios	5	-75,683
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos	0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros	-23,033	-4,288
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	-48,587	-14,146
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	12,485	29,093
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados	8,699	1,115
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones	-33,235	26,121
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)	238,401	563,375
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones	362,331	862,378
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)	-16,967	-29,286
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	-73,171	-156,967
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	272,193	676,125

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2020 y 2019
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 30 de Setiembre de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 30 de Setiembre 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	104	491
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	-134,907
Compra de Activos Intangibles	0	-198,755
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	-68,104	-152,246
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	-202,907	-350,510
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(a) 0	-200,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	10(b) -7,374	-8,333
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	-150,000
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	-7,374	-358,333
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	61,912	-32,718
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	61,912	-32,718
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3 481,491	501,182
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	543,403	468,464

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre 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)

(c) Brote del coronavirus COVID-19 en el Perú -

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 la COVID-19, primero por 15 días y posteriormente extendida por diferentes periodos hasta el 07 de diciembre de 2020. Para cumplir con los requisitos del gobierno, la Compañía pasó temporalmente a un estado de cuidado y mantenimiento y ajustó sus operaciones para priorizar actividades críticas. La Compañía también completó el acondicionamiento de instalaciones temporales para que los trabajadores pudieran pernoctar en mina, de acuerdo a lo estipulado por el gobierno peruano, además de instalaciones 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.

Se logró un significativo avance en Cerro Verde durante el segundo trimestre para reactivar las operaciones después de las restricciones impuestas por el gobierno peruano en marzo de 2020 como consecuencia de la pandemia COVID-19. El 4 de mayo, el gobierno peruano actualizó su estado de emergencia autorizando la primera fase de reinicio de actividades económicas para permitir que las principales operaciones de gran minería progresivamente incrementen sus actividades. Durante la segunda mitad de mayo el gobierno peruano aprobó el Plan de Vigilancia, Prevención y Control de la COVID-19 en el Trabajo presentado por la Compañía, el cual establece los lineamientos para la vigilancia, prevención y control de la salud de los trabajadores con riesgo de exposición al virus. La implementación de estas medidas y acciones de prevención, detección temprana y respuesta tiene por fin controlar el riesgo de propagación e impacto sanitario provocado por la pandemia COVID-19 durante el desarrollo de las actividades operativas, con el objetivo de proteger la salud de los trabajadores y contratistas, así como de permitir la reanudación gradual de las operaciones normales.

Debido a los importantes impactos negativos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial, incluida la reciente disminución de los precios del cobre y el molibdeno, en abril de 2020 Cerro Verde revisó sus planes operativos. Cerro Verde ha evaluado sus planes operativos a corto plazo con un enfoque en maximizar el flujo de efectivo y proteger la liquidez en un entorno económico débil e incierto, y preservar los valores de los activos para los precios de cobre mejorados anticipadamente a medida que se recuperan las condiciones económicas. Los planes de mina revisados apuntan a un menor costo, diferimiento de proyectos no esenciales y preservar el valor a largo plazo de los recursos de larga duración. Cerro Verde continuó avanzando hacia la restauración de operaciones durante el tercer trimestre de 2020, con tasas de operación promedio de 351,000 toneladas métricas de mineral por día (aproximadamente el 90 por ciento del promedio anual de 2019). La Compañía continuará monitoreando de cerca las condiciones de salud y de mercado y hará ajustes a sus planes de mina según sea necesario. Referirse a la Nota 15(b) para discusión relacionada a los costos por capacidad ociosa asociadas con el cierre temporal y gastos relacionados al impacto por la pandemia COVID-19.

En conjunción con los planes operativos revisados, la Compañía se encuentra implementando una serie de iniciativas para la reducción de costos incluyendo reducciones en programas de retiro de empleados, costos de servicios de terceros, costos de instalaciones, viajes y otros gastos. (Referirse a la Nota 15(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

Además de la implementación de protocolos operativos, la Compañía también continúa trabajando en estrecha colaboración con las comunidades donde opera y ha brindado apoyo y contribuciones en especie de suministros médicos y equipos en sus esfuerzos de priorización de la salud y la seguridad.

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 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 30 de setiembre de 2020, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.595 por US\$1 para la compra y S/3.599 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."

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros -

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

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

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

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

(e) Pasivos financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los productos terminados y en proceso a cada fecha de reporte y este es determinado en base a la cotización de venta estimada usando las cotizaciones de mineral futuros (del año en que se espera serán procesados), menos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta. 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 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 identificó indicios de desvalorización de sus activos al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

(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:

	Años
Terrenos	10
Edificios y otras construcciones	Entre 1 y 14
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 14

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019. Ver Nota 2(r) para discusión adicional de evaluación de deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) *Pasivos por arrendamiento -*

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

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

(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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

la legislación tributaria vigente en el Perú. Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre 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.

(n) Beneficios a los trabajadores -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 nueve meses terminados al 30 de setiembre 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) 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.

- *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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y bancos	29,252	10,119
Equivalentes al efectivo (a)	514,151	471,372
	<u>543,403</u>	<u>481,491</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 30 de setiembre de 2020, incluyen depósitos a corto plazo celebrados con el banco Scotiabank Perú por US\$125.0 millones, Citibank NY por US\$76.7 millones y un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como “AAA” por Standard & Poor’s y Moody’s) por US\$312.5 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:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	408,430	401,211
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Climax Molybdenum Marketing Corporation (b)	10,731	5,022
Sumitomo (c)	10,300	10,760
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	38,204	36,077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>467,665</u>	<u>453,070</u>
 Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	55,387	121,995
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	374,074	294,998
Derivado Implícito (d)	38,204	36,077
	<u>467,665</u>	<u>453,070</u>
 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Controladora</u>		
FMC (e)	10,628	10,441
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,508	3,086
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	407	561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13,543	14,088
Menos: Cuentas por pagar a entidades relacionadas – No corriente	(10,628)	(10,074)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas - corriente	<u>2,915</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\$10.6 millones al 30 de setiembre 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 0.56% del total de ventas por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 (0.45% por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019). Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha registrado provisión por pérdidas crediticias 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:

	30 de setiembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Corriente		
Materiales y repuestos	363,173	348,035
Productos en proceso (a)	161,023	173,190
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	19,334	23,890
Cátodo de cobre	6,023	6,321
Concentrado de molibdeno	2,524	1,268
Menos: Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(252)	(507)
Total corriente	<u>551,825</u>	<u>552,197</u>
No corriente		
Productos en proceso (a)	<u>291,946</u>	<u>255,123</u>
Total inventarios	<u>843,771</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:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Pagos en exceso del impuesto a la renta (a)	94,298	75,521
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	47,310	27,414
Otros impuestos por recuperar	2,528	2,745
Total corriente	<u>144,136</u>	<u>105,680</u>
No corriente		
Otras cuentas por cobrar (b)	190,768	186,626
Pagos en exceso del impuesto a la renta (a)	28,153	52,559
Total no corriente	<u>218,921</u>	<u>239,185</u>
Total otros activos no financieros	<u>363,057</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 2014 hasta 2016 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 30 de setiembre de 2020:

	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros y/o Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	30 de setiembre de 2020 US\$(000)
Costo						
Terrenos	24,905	-	-	-	-	24,905
Edificios y otras construcciones	2,548,124	-	(1)	-	40,742	2,588,865
Maquinaria y equipo	4,854,613	-	1	(1,312)	79,745	4,933,047
Unidades de transporte	26,365	-	-	-	1,555	27,920
Muebles y enseres	949	-	-	-	-	949
Equipos diversos	25,100	-	-	-	198	25,298
Obras en curso y unidades por recibir	158,068	120,534 (a)	(6,255)	-	(122,240)	150,107
Costo de desbroce (Ver Nota 2(j))	852,747	68,104	-	-	-	920,851
Activo por remediación y cierre de mina	166,998	3,553	49,426	-	-	219,977
Activos por derecho de uso (b)	95,441	1,092	-	(945)	-	95,588
	<u>8,753,310</u>	<u>193,283</u>	<u>43,171</u>	<u>(2,257)</u>	<u>-</u>	<u>8,987,507</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	393,910	45,296	-	-	-	439,206
Maquinaria y equipo	2,040,819	206,360	-	(1,264)	-	2,245,915
Unidades de transporte	15,872	1,341	-	-	-	17,213
Muebles y enseres	881	18	-	-	-	899
Equipos diversos	19,745	991	-	-	-	20,736
Costo de desbroce	553,732	85,805	-	-	-	639,537
Activo por remediación y cierre de mina	26,915	3,006	-	-	-	29,921
Activos por derecho de uso (b)	10,585	8,498	-	(944)	-	18,139
	<u>3,062,459</u>	<u>351,315</u>	<u>-</u>	<u>(2,208)</u>	<u>-</u>	<u>3,411,566</u>
Costo neto	<u>5,690,851</u>					<u>5,575,941</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Al 30 de setiembre de 2020, las adiciones a obras en curso corresponden principalmente a (i) proyectos para la optimización de los procesos operativos de la Compañía (US\$40.3 millones), (ii) la compra de camiones usados de PT Freeport Indonesia (entidad relacionada) (US\$17.0 millones), (iii) el taller mantenimiento de camiones (US\$12.5 millones), (iv) la compra de una pala (US\$7.8 millones), (v) la compra de rodillos (US\$7.5 millones), proyectos relacionados a la expansión de drenes y extensión del jacking header de la presa de relaves (US\$7.1 millones) y (vii) la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$6.4 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)	Retiros y/o ventas US\$(000)	30 de setiembre de 2020 US\$(000)
Costo				
Terrenos	9,851	-	-	9,851
Edificios y otras construcciones	55,936	663	(881)	55,718
Maquinaria y equipo	29,654	429	(64)	30,019
	<u>95,441</u>	<u>1,092</u>	<u>(945)</u>	<u>95,588</u>
Depreciación acumulada				
Terrenos	1,255	1,229	-	2,484
Edificios y otras construcciones	6,269	4,913	(880)	10,302
Maquinaria y equipo	3,061	2,356	(64)	5,353
	<u>10,585</u>	<u>8,498</u>	<u>(944)</u>	<u>18,139</u>
Costo neto	<u>84,856</u>			<u>77,449</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\$15.9 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 30 de setiembre 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:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	77,085	95,120
Impuesto a las regalías (b)	2,779	-
Otras cuentas por pagar	3,747	4,260
Total corriente	<u>83,611</u>	<u>99,380</u>
No corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	273,839	362,464
Total otras cuentas por pagar	<u>357,450</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\$350.9 millones al 30 de setiembre de 2020 (US\$457.6 millones al 31 de diciembre de 2019), incluyendo intereses y penalidades por US\$194.6 millones al 30 de setiembre de 2020 (US\$256.1 millones al 31 de diciembre de 2019) (Ver Nota 13(d)).
- (b) Representa la diferencia del cálculo de regalías calculadas en base al 1% de las ventas versus un porcentaje de la utilidad operativa. (ver Nota 13(d)).

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Deuda corriente		
Pasivo por arrendamiento (a)	9,514	8,855
Total deuda corriente	<u>9,514</u>	<u>8,855</u>
Deuda no corriente		
Préstamo sindicado (b)	830,000	830,000
Pasivo por arrendamiento (a)	69,513	76,944
Menos: Costo de emisión de deuda	(2,870)	(4,124)
Total deuda no corriente	<u>896,643</u>	<u>902,820</u>
Total otros pasivos financieros	<u>906,157</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:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Saldo a inicios del año	85,799	95,728
Adiciones	1,092	550
Pagos	(7,374)	(10,479)
Ajustes por tipo de cambio	(490)	-
Total pasivo por arrendamiento	<u>79,027</u>	<u>85,799</u>

Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Cargo por depreciación de activos por derecho de uso (Ver Nota 15)	8,498	8,576
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Ver Nota 18)	3,694	3,934
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo (Ver Nota 15)	4,583	5,296
	<u>16,775</u>	<u>17,806</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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2020), 15% el 30 de junio de 2021

Notas a los estados financieros (continuación)

(prepagado totalmente al 30 de setiembre 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 nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2020, la Compañía ha cumplido con todos sus ratios de cumplimiento.

11. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Provisiones de servicios y fletes no facturados (a)	21,324	27,945
Provisión por compromisos sociales (b)	6,374	7,677
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	274	241
Total corriente	<u>27,972</u>	<u>35,863</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	252,003	195,659
Provisión por regalías mineras en disputa (d)	44,690	62,797
Otros pasivos a largo plazo (e)	19,370	12,117
Provisión por compromisos sociales (b)	4,321	3,046
Provisión para contingencias legales (f)	1,904	4,800
Total no corriente	<u>322,288</u>	<u>278,419</u>

- (a) Al 30 de setiembre de 2020, corresponde principalmente a la provisión por servicios y fletes no facturados (US\$16.5 millones) (US\$20.9 millones al 31 de diciembre de 2019) y las penalidades relacionadas a derechos de vigencia contraídas con INGEMMET (Instituto Geológico Minero y Metalúrgico) (US\$4.8 millones) (US\$7.0 millones al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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).
- (c) Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente, en cumplimiento de las cuales la Compañía cuenta con la aprobación del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) y Estudios de Impacto Ambiental (EIA) requeridos para la operación de la unidad de producción Cerro Verde.

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

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

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 30 de setiembre 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.

- (d) Al 30 de setiembre de 2020 corresponde a la parte no corriente de intereses y penalidades asociados al impuesto a la renta relacionado al efecto regalías mineras en disputa por el año 2010 por US\$44.7 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 30 de setiembre de 2020, principalmente corresponde a intereses y penalidades por 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\$11.0 millones. Este saldo también incluye intereses y penalidades relacionados al impuesto a la renta por la presa de relaves por los años 2013 y 2017 por US\$8.0 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.

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.

- (f) 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.

12. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2020, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$17.90 por acción (US\$19.30 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de setiembre 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	2,860	4.39
De 1.01 a 20.00	2	21.05
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	<hr/>	<hr/>
	2,864	100.00
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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 30 de setiembre 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\$122.5 millones (Ver Nota 6).

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$94.0 millones (monto que incluye US\$7.9 millones por impuesto especial a la minería, US\$4.0 millones por regalías mineras y US\$0.5 millones por fondo

Notas a los estados financieros (continuación)

de jubilación minera) y un gasto por impuesto a la renta diferido de US\$3.8 millones, resultando en un gasto por impuesto a la renta total de US\$97.8 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$129.2 millones (monto que incluye US\$16.0 millones por regalías mineras, US\$13.7 millones por impuesto especial a la minería y US\$1.5 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a la renta diferido de US\$58.6 millones, resultando en un gasto por impuesto a la renta total de US\$187.8 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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/2.8 billones (aproximadamente US\$768.1 millones con base en el tipo de cambio de cierre al 30 de setiembre de 2020, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$491.5 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), todas bajo protesto. Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía ha realizado pagos por fraccionamiento por un total de S/1.5 billones (equivalentes a US\$456.9 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$418.4 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 30 de setiembre de 2020).

El 13 de julio de 2020, la Compañía solicitó el acogimiento al Régimen de Aplazamiento y/o Fraccionamiento, aprobado por Decreto Legislativo Nro. 1487 que contempla una tasa de interés reducida por las deudas administradas por SUNAT relacionadas a los programas de fraccionamientos vigentes del Impuesto Especial a la Minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre de 2013. La solicitud considera seis meses de aplazamiento y treinta cuotas de fraccionamiento. Esta solicitud fue aprobada por SUNAT en agosto 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	39,197	48,054
2006	11,785	53,759	65,544
2007	12,323	17,413	29,736
2008	20,771	11,575	32,346
2009	56,396	50,238	106,634
2010	62,581	108,560	171,141
2011	49,055	62,671	111,726
2012	51,923	12,973	64,896
2014 – 2020	42,883	-	42,883
	<u>316,574</u>	<u>356,386</u>	<u>672,960</u>

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía ha pagado US\$424.1 millones de los cuales US\$190.8 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 nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020		Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	539,337	1,338,035	647,727	1,597,202
Cátodo de cobre	63,256	172,249	65,184	179,392
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		139,046		284,121
Subtotal Ventas		1,649,330		2,060,715
Menos:				
Aportes OEFA/OSINERGMIN (Nota 2(l))		(3,908)		(4,952)
Total ingresos de actividades ordinarias		<u>1,645,422</u>		<u>2,055,763</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas a entidades relacionadas ascendieron a US\$1.5 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 (US\$1.9 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 un incremento de las ventas por US\$2.2 millones los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 y de US\$8.5 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	1,359,759	1,623,823
Europa	135,069	65,020
América del Norte	75,524	232,121
América del Sur (principalmente Perú)	71,777	139,751
América Central	7,201	-
	<hr/>	<hr/>
	1,649,330	2,060,715
Menos: Aportes OEFA y OSINERGMIN (Nota 2(l))	(3,908)	(4,952)
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de actividades ordinarias	1,645,422	2,055,763

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	423,386	504,166
Depreciación y amortización	321,614	394,181
Mano de obra directa (a)	184,157	210,166
Energía eléctrica	144,431	169,156
Servicios prestados por terceros	111,500	128,498
Impacto COVID-19 (b)	95,661	-
Variación de productos terminados	3,599	(37,918)
Variación de productos en proceso	(24,656)	(9,618)
Depreciación activos por derecho de uso (Ver Notas 7 y 10 (a))	8,498	8,576
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor (ver Nota 10(a))	4,583	5,296
Servicios de gerenciamiento	1,523	2,167
Otros costos	30,342	32,451
	<u>1,304,638</u>	<u>1,407,121</u>

- a) El rubro de mano de obra directa incluye un gasto de participación de trabajadores de US\$7.1 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020, (US\$26.9 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019).
- b) La Compañía reconoció cargos por un total de US\$95.7 millones para los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 asociados con la pandemia de COVID-19 y sus planes operativos revisados. Estos cargos, ninguno de los cuales fue capitalizado en inventario y está compuesto principalmente por:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020
	US\$(000)
Costos anormales (a)	51,071
Labor y otros gastos de trabajadores (b)	29,688
Costos por indemnización a trabajadores (c)	7,419
Proyectos de capital cancelados	6,255
Contribuciones y donaciones excepcionales	1,228
	<u>95,661</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 en Perú, como resultado de la pandemia COVID-19 la cual restringió las operaciones de la Compañía. Estos costos incluyen principalmente costos por depreciación (US\$21.9 millones), labor (US\$13.8 millones), servicios de terceros (US\$8.3 millones) y otros costos (US\$6.7 millones). Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
- (b) Representa gastos generales asociados a la implementación del Plan de Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 en el Trabajo como parte del reinicio gradual de las operaciones. Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
- (c) Principalmente incluye costos por indemnización asociados a programas de retiro de trabajadores por US\$7.1 millones como parte de las iniciativas de ahorro de costos previstos en los planes operativos revisados por la Compañía. Consulte la Nota 1(c) para información adicional.

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$22.9 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 y US\$23.3 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019 US\$(000)
Flete de concentrado	66,784	68,770
Comisiones	3,624	3,886
Flete de cátodo	1,458	1,421
Otros gastos	949	2,045
	<hr/>	<hr/>
	72,815	76,122

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019 US\$(000)
Impuesto a las regalías mineras (a)	12,277	-
Estudio de Optimización y Factibilidad / Pre-factibilidad (b)	8,288	5,464
Otros gastos	1,992	1,713
Multas y penalidades (c)	-	9,726
	<u>22,557</u>	<u>16,903</u>

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

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

(c) Principalmente representa penalidades por derechos de vigencia contraídas con INGEMMET (US\$7.0 millones) y multa contraída con OSINERGMIN (US\$2.7 millones), la cual, en setiembre de 2020 fue declarada cerrada y archivada en favor de la Compañía.

18. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019 US\$(000)
Interés sobre regalías mineras en disputa (a)	34,746	44,406
Interés sobre préstamo sindicado (Ver Nota 10(b))	17,813	30,747
Otros gastos financieros (b)	15,012	2,512
Interés por arrendamiento financiero (Ver Nota 10(a))	3,694	3,934
Amortización de costo de emisión de deuda	1,254	1,347
Castigo costo de emisión de deuda / amortización acelerada costo de emisión (Ver Nota 10(b))	-	1,299
Interés asociado a proyectos de capital	(2,012)	(3,467)
	<u>70,507</u>	<u>80,778</u>

(a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020, principalmente corresponde a intereses sobre (i) los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa desde enero 2009 hasta setiembre 2011 y por los años 2012 y 2013 e impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 por US\$29.3 millones y (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$5.4 millones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019, principalmente corresponde a intereses sobre los cronogramas de fraccionamiento por impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 y regalías mineras en disputa desde diciembre 2006 hasta setiembre de 2011 y los años 2012 y 2013 por US\$40.5 millones; así mismo incluye la actualización de intereses relacionados a (i) Fondo de Jubilación Minera por el año 2013 por US\$1.8 millones, (ii) regalías mineras en disputa desde octubre 2011 hasta diciembre 2011 por US\$0.9 millones y (iii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$1.2 millones.

- (b) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020, principalmente representa intereses relacionados a posiciones tributarias inciertas (CINIIF 23) asociadas al impuesto a la renta por la presa de relaves por los años 2012, 2013 y 2017 por US\$7.4 millones, ajustes de intereses relacionados al procedimiento de arbitraje por US\$3.7 millones e intereses por 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\$2.3 millones.

19. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2020	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2019
Utilidad del periodo (US\$)	123,930,000	299,003,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (Ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	0.354	0.854

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:

- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 posteriores a la fecha de arribo del embarque), basados principalmente en la cotización promedio mensual cotizado en el LME. La Compañía registra los ingresos y las facturas comerciales en la fecha del embarque, basándose en las cotizaciones del LME vigentes, lo cual resulta en un derivado implícito por los contratos de cotizaciones provisionales, los cuales son ajustados a su valor razonable a través de ingresos en cada periodo, usando las cotizaciones estimadas al final de cada periodo, hasta la fecha de la cotización final. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a las inicialmente registradas de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final. (Ver Nota 21).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 nueve meses terminados al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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:

		Al 30 de setiembre de 2020			
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
	(000)		US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Concentrado de cobre	222,479	Octubre 2020 a Febrero 2021	Entre 2.313 y 3.071	Entre 3.027 y 3.028	36,952
Cátodo de cobre	3,306	Octubre 2020	3.101	3.028	(241)
Molibdeno	2,702	Octubre a Noviembre 2020	Entre 6.001 y 6.455	7.120	2,147
					38,858 (a)
		Al 31 de diciembre de 2019			
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
	(000)		US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
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)

(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\$38.2 millones al 30 de setiembre de 2020 y por US\$36.1 millones al 31 de diciembre de 2019) y "Cuentas por cobrar comerciales" (US\$0.7 millones al 30 de setiembre de 2020 y US\$0.6 millones al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Hechos Posteriores

La gerencia evaluó los eventos posteriores al 30 de setiembre 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.