

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

CUARTO TRIMESTRE 2020

TRIMESTRAL INDIVIDUAL

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

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

Resultados

El resultado del cuarto trimestre del año 2020 muestra una utilidad neta de US\$150.6 millones (utilidad neta de US\$91.4 millones en el cuarto trimestre del 2019). Esta mayor utilidad neta está reflejada esencialmente por (1) mayores ingresos en las ventas por US\$53.1 millones principalmente atribuido a un incremento en el precio realizado de cobre (US\$3.83 por libra en el cuarto trimestre del año 2020 comparado con US\$2.84 por libra en el cuarto trimestre del año 2019), (2) un menor costo de ventas por US\$45.8 millones principalmente asociado a menor consumo de materiales y repuestos y a un impacto positivo por la variación inventarios de productos terminados y (3) una mayor ganancia por diferencia en cambio por US\$14.9 millones; parcialmente compensado por mayores gastos financieros por US\$37.1 millones principalmente relacionado a la acotación del impuesto a la renta por el año 2013 y un incremento en el gasto por impuesto a la renta por US\$28.9 millones.

Inversiones

En el periodo de enero a diciembre 2020, la Compañía ha invertido la suma de US\$179.0 millones (US\$283.5 millones por el periodo enero a diciembre de 2019).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez de la Compañía fue 3.9 al 31 de diciembre de 2020 (3.8 al 31 de diciembre de 2019).

Ventas

Las ventas netas del cuarto trimestre del año 2020 aumentaron en US\$53.1 millones respecto al cuarto 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 cuarto trimestre del año 2020 fue de 57% sobre las ventas (66% en el mismo período del año 2019). La Compañía reconoció cargos por un total de US\$95.7 millones para el año terminado al 31 de diciembre 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 cuarto trimestre del año 2020 ascendió a 221.4 millones de libras de cobre comparada con 269.3 millones de libras en el mismo trimestre del año 2019 principalmente relacionado a menor contenido de cobre y una disminución en el tonelaje procesado como resultado del Estado de Emergencia de Perú, el cual disminuyó la disponibilidad de planta. 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 cuarto trimestre del año 2020 fue mayor en US\$28.9 millones comparado con el cuarto trimestre del año 2019, principalmente relacionado a una mayor utilidad generada por la Compañía durante el cuarto trimestre del 2020 y a la acotación de SUNAT por el año 2013.

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.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo por pagar de este préstamo asciende a US\$525 millones después del prepago de US\$305 millones en diciembre de 2020.

Según acuerdo en la Junta Anual Obligatoria de Accionistas no presencial, celebrada el 3 de julio de 2020, los accionistas aprobaron que no se distribuirían dividendos como resultado de posibles pagos de impuestos asociados al procedimiento de arbitraje y preocupaciones sobre el precio del cobre debido a la incertidumbre global provocada por la pandemia del COVID-19.

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

Existen partidas dentro de los estados financieros que se basan en los mejores estimados al 31 de diciembre 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 uno de los principales productores 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 31 de enero de 2021. 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.

Durante el segundo trimestre de 2020, Cerro Verde reactivó 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, 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, ayuda a 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, en abril de 2020 Cerro Verde revisó sus planes operativos. Cerro Verde evaluó 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. Cerro Verde continuó avanzando hacia la restauración de operaciones durante el tercer y cuarto trimestre de 2020. 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 implementó 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.

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.

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 31 de Diciembre del año 2020 y 31 de Diciembre del año 2019
(En miles de dólares)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019		Notas	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2(d),3	533,730	481,491	Otros Pasivos Financieros	2(e),10	10,223	8,855
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		337,536	356,259
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		613,004	475,560	Cuentas por Pagar Comerciales	2(e),8	207,625	252,865
Cuentas por Cobrar Comerciales		124	1,887	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	2(e),4	3,446	4,014
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2(d),4,21	594,409	453,070	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	126,465	99,380
Otras Cuentas por Cobrar	2(d)	5,540	6,529	Ingresos Diferidos		0	0
Anticipos		12,931	14,074	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	49,712	34,249
Inventarios	2(f),5	566,794	552,197	Otras Provisiones	2(k),11	9,625	7,918
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	2(m),13(b)	43,584	13,505
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros	6	41,360	105,680	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		450,680	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		1,754,888	1,614,928	Total Pasivos Corrientes		450,680	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	Pasivos No Corrientes			
Total Activos Corrientes		1,754,888	1,614,928	Otros Pasivos Financieros	2(e),10	592,445	902,820
Activos No Corrientes				Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		248,537	362,464
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,508	0	Otras Cuentas por Pagar	2(e),9	248,537	362,464
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Ingresos Diferidos		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	2(n)	27,320	15,249
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Otras Provisiones	2(k),11	344,829	295,679
Anticipos		1,508	0	Pasivos por Impuestos Diferidos	2(m),13(b)	396,074	369,789
Inventarios	2(f),5	301,075	255,123	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	2(m),13(b)	72,246	83,314
Activos Biológicos		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Propiedades de Inversión		0	0	Total Pasivos No Corrientes		1,681,451	2,029,315
Propiedades, Planta y Equipo	2(g,h),7	5,495,976	5,690,851	Total Pasivos		2,132,131	2,450,101
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2(i)	8,385	9,337	Patrimonio			
Activos por Impuestos Diferidos		0	0	Capital Emitido	12	990,659	990,659
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente		0	0	Primas de Emisión		0	0
Plusvalía		0	0	Acciones de Inversión		0	0
Otros Activos no Financieros	6	205,627	239,185	Acciones Propias en Cartera		0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Otras Reservas de Capital	12	209,667	208,206
Total Activos No Corrientes		6,012,571	6,194,496	Resultados Acumulados	12	4,435,002	4,160,458
				Otras Reservas de Patrimonio	12		
TOTAL ACTIVOS		7,767,459	7,809,424	Total Patrimonio		5,635,328	5,359,323
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,767,459	7,809,424

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

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2020	Por el Trimestre especifico del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2019	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2020	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	889,263	836,179	2,538,593
Costo de Ventas	15	-503,741	-549,504	-1,809,255
Ganancia (Pérdida) Bruta		385,522	286,675	729,338
Gastos de Ventas y Distribución	16	-24,865	-33,361	-97,680
Gastos de Administración		0	0	0
Otros Ingresos Operativos		-566	0	6,157
Otros Gastos Operativos	17	-15,927	-21,213	-38,484
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		344,164	232,101	599,331
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0	0	0
Ingresos Financieros		204	2,029	2,350
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0	0	0
Gastos Financieros	18	-72,169	-35,099	-142,675
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)		0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0	0
Diferencias de Cambio Neto		17,549	2,622	52,464
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado		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
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras		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
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		289,748	201,653	511,470
Ingreso (Gasto) por Impuesto	13(b)	-139,134	-110,279	-236,926
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		150,614	91,374	274,544
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		150,614	91,374	274,544
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	0.430	0.261	0.784
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.430	0.261	0.784
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	0.430	0.261	0.784
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.430	0.261	0.784
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000

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

	Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 31 de Diciembre de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 31 de Diciembre de 2019
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	19	274,544	390,377
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio con el Efectivo Proveniente de las Actividades de Operación por:			
Gasto por Intereses		0	0
Ingreso por Intereses		0	0
Ingreso por Dividendos		0	0
Pérdida (Ganancia) por Diferencias de Cambio no Realizadas		0	0
Gasto por Impuestos a las Ganancias		284,168	317,205
Ganancias (Pérdidas) no Distribuidas de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Pagos Basados en Acciones		0	0
		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		484,237	535,000
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		-11	279
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles		0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo		43,505	56,390
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales		-139,577	-39,300
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar		623	3,535
(Aumento) Disminución en Inventarios	5	-60,549	-63,871
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos		0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros		-17,380	-3,040
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales		-26,418	20,796
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar		-96,360	-147,622
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados		18,178	-8,276
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones		-18,783	12,164
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)		471,633	683,260
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		746,177	1,073,637
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		-21,260	-37,226
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		-86,610	-216,369
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		638,307	820,042

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

Notas	Del 1 de Enero de 2020 al 31 de Diciembre de 2020	Del 1 de Enero de 2019 al 31 de Diciembre 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	189	1,243
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	-178,991
Compra de Activos Intangibles	0	0
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión	-92,890	-197,038
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	-271,692	-479,254
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) -305,000	-200,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	10(b) -9,376	-10,479
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	-314,376	-360,479
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	52,239	-19,691
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 Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	52,239	-19,691
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3 481,491	501,182
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	533,730	481,491

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 31 de enero de 2021. 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.

Durante el segundo trimestre de 2020, Cerro Verde reactivó 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, 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, ayuda a 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, en abril de 2020 Cerro Verde revisó sus planes operativos. Cerro Verde evaluó 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. Cerro Verde continuó avanzando hacia la restauración de operaciones durante el tercer y cuarto trimestre de 2020. 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 incrementales relacionados al impacto por la pandemia COVID-19.

En conjunción con los planes operativos revisados, la Compañía implementó 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)).

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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").

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las cuentas por cobrar y/o pagar relacionadas a los derivados implícitos, las cuales se registran al valor razonable (Ver Nota 2(d)).

(b) Uso de juicios, estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre 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) Conversión de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de informe -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía utiliza las tasas (tipos) de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Derivados implícitos -

Ventas de Cobre -

Las ventas de cobre de la Compañía son valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes específico en el futuro, basadas principalmente en la cotización promedio mensual según el London Metal Exchange (LME). La Compañía recibe las cotizaciones de mercado estimado para un determinado mes en el futuro y el efecto de las fluctuaciones de dichas cotizaciones son registradas en ingresos hasta la fecha de su vencimiento. La Compañía 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 valuadas 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 son 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas de pasivos financieros -

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

(f) Inventarios -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Una partida 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.

Deterioro de activos -

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

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

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

La Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Arrendamientos -

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 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los activos intangibles de la Compañía principalmente consisten en concesiones relacionadas a la operación del terminal portuario, las cuales son amortizadas en 20 años.

(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 reconocen en el estado de resultados conforme 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 con 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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" por sus siglas en inglés), 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 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.

(I) 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.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

transacción. El plazo de crédito normal es dentro de los 30 días después del cumplimiento de los términos del contrato.

Contraprestación variable -

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

concentrado (basada en los resultados iniciales del ensayo) y el precio de avance estimado. Los requisitos de la NIIF 15 sobre estimaciones de restricción de la contraprestación variable también se aplican para determinar el monto de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción.

Componente financiero significativo -

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

Saldos de contratos -

Activos contractuales

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

Cuentas comerciales por cobrar

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

Pasivos contractuales

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 utilidad neta anual antes del impuesto a la renta.

Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta -

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

La Compañía realiza juicios y estimaciones cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (Ver Nota 6 y 11).

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene posiciones fiscales inciertas, particularmente a aquellos relacionados con la depreciación de activos fijos fuera del alcance del estudio de factibilidad, comisiones de ventas con compañías no relacionadas y servicios informáticos diversos.

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

(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.

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" (FONDOEMPLO). La participación de los trabajadores de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto operativo en el estado de resultados.

La porción largo plazo de "Provisión por beneficios a los empleados" del estado de situación financiera, es el mejor estimado del pasivo que resultó de la aplicación de las acotaciones fiscales determinadas por la Administración Tributaria en la revisión del cálculo del impuesto a la renta de años anteriores. Este pasivo se pagará una vez que el proceso de reclamación haya concluido en las instancias legales correspondientes.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 periodos presentados. Por los años terminados al 31 de diciembre 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 -

A continuación, se presenta un resumen de los cambios en políticas contables y revelaciones aplicables para el año 2020:

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

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

- *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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- *Modificaciones a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19* -

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16, "Arrendamientos" para concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19. La enmienda proporciona un alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamiento para concesiones de alquiler que surgen como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Varias otras enmiendas e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2020, pero no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no se han revelado. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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

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

- *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes* -

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa para poder clasificar los pasivos como no corrientes.
- La clasificación corriente o no corriente no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. Actualmente la Compañía está evaluando el impacto potencial que tendrán las enmiendas en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

- *Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -*

En mayo de 2020, el IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes de su uso previsto, que prohíbe a las compañías deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso resultante de la venta de elementos producidos mientras se lleva a ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Gerencia. En su lugar, una compañía reconoce el resultado de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en el estado de resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplique por primera vez la enmienda. La Compañía está evaluando el potencial impacto de esta enmienda en sus estados financieros.

- *Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37 -*

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37, "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos para los cuales aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del período anual sobre el que aplique las modificaciones por primera vez. La Compañía está evaluando el potencial impacto de esta enmienda en sus estados financieros.

- *NIIF 9 Instrumentos financieros: honorarios en la prueba del '10 por ciento' para la baja en cuentas de pasivos financieros -*

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del

Notas a los estados financieros (continuación)

período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada. La Compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La Compañía está evaluando el potencial impacto de esta enmienda en sus estados financieros.

(t) Reclasificaciones de información comparativa -

La Gerencia ha realizado reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, para poder ser consistentes con la presentación de los estados financieros del año 2020, las cuales se resumen a continuación:

Estado de situación financiera

- Del rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" al rubro "Otras contribuciones de capital", US\$10.1 millones fue reclasificado en relación con la presentación de pagos basados en acciones de la matriz (Freeport) otorgadas por la Compañía a sus empleados, de los cuales US\$8.9 millones corresponde al 01 de enero de 2019 y US\$1.2 millones al ejercicio 2019.
- Del rubro "Otras provisiones" al rubro "Cuentas por pagar comerciales", US\$27.9 millones fue reclasificado en relación a las provisiones de servicios y fletes no facturados, corrientes.
- Del rubro "Provisión por Beneficios a los empleados" al rubro "Otras Provisiones" no corrientes, US\$17.3 millones fue reclasificado en relación con el exceso del límite de la participación de trabajadores a ser transferida al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo.

Estado de resultados

- La Compañía reclasificó gastos de aportes a entidades gubernamentales OSINERGMIN (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería) y OEFA (Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental) por US\$6.8 millones en el año 2019. Dichos aportes fueron presentados originalmente reduciendo el rubro "Ingresos" y ahora se presentan como parte del rubro "Costos de ventas" debido a que las obligaciones de desempeño no están directamente relacionadas al pago de estos aportes.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y bancos	3,910	10,119
Equivalentes al efectivo (a)	529,820	471,372
	<u>533,730</u>	<u>481,491</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2020, incluyen depósitos a corto plazo celebrados con el banco Scotiabank Perú por US\$125.0 millones, Citibank NY por US\$92.3 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:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	462,304	401,211
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Sumitomo (b)	16,352	10,760
Climax Molybdenum Marketing Corporation (c)	14,319	5,022
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	101,434	36,077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>594,409</u>	<u>453,070</u>
 Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	116,740	121,995
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	376,235	294,998
Derivado Implícito (d)	101,434	36,077
	<u>594,409</u>	<u>453,070</u>
 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Controladora</u>		
FMC	-	367
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,883	3,086
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	402	561
Freeport Cobalt OY	161	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas - corriente	<u>3,446</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.
- (b) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21 por ciento de la producción anual de concentrado de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021. Los términos del contrato son revisados anualmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) 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.
- (d) Refleja los ajustes del derivado implícito asociados a cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver Nota 2(d) y 21).

Los beneficios a corto plazo y largo plazo del personal gerencial son reconocidos como gasto durante el período corriente. Los beneficios recibidos por el personal gerencial clave representaron el 0.45% del total de ventas por el año 2020 (0.42% por el año 2019). Por los años 2020 y 2019, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave y dicho monto no fue significativo en dichos períodos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantuvo otros beneficios de largo plazo.

Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -

Las transacciones con entidades relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía no ha registrado provisión por pérdidas crediticias esperadas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a entidades relacionadas.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con entidades relacionadas que afectaron a resultados (sin incluir ventas de cobre y molibdeno) por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Ingresos		
Materiales	768	-
Demoras	226	688
Reembolsos	-	491
	<u>994</u>	<u>1,179</u>
Gastos		
Reembolso de servicios de información de tecnología	15,900	11,533
Comisiones	7,801	8,953
Servicios de gerenciamiento	1,635	2,202
Pagos basados en acciones	2,259	1,560
Materiales	492	908
Servicios administrativos	545	670
	<u>28,632</u>	<u>25,826</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Corriente		
Materiales y repuestos	368,996	348,035
Productos en proceso (a)	176,813	173,190
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	16,563	23,890
Cátodo de cobre	3,826	6,321
Concentrado de molibdeno	700	1,268
Menos: Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(104)	(507)
Total corriente	<u>566,794</u>	<u>552,197</u>
No corriente		
Productos en proceso (a)	<u>301,075</u>	<u>255,123</u>
Total inventarios	<u>867,869</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	40,300	27,414
Otros impuestos por recuperar	1,060	2,745
Pagos en exceso y/o beneficios del impuesto a la renta (a)	-	75,521
Total corriente	<u>41,360</u>	<u>105,680</u>
No corriente		
Otras cuentas por cobrar (b)	190,501	186,626
Pagos en exceso y/o beneficios del impuesto a la renta (a)	13,669	52,559
Otros impuestos por recuperar	1,457	-
Total no corriente	<u>205,627</u>	<u>239,185</u>
Total otros activos no financieros	<u>246,987</u>	<u>344,865</u>

- (a) El saldo al 31 de diciembre de 2020, representa beneficios por impuesto a la renta por los años 2015 y 2016, determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta".

El saldo al 31 de diciembre de 2019, representa desembolsos realizados por la Compañía relacionados con pagos del impuesto a las ganancias que pueden ser compensados con futuras deudas tributarias (Ver Nota 13(b)) y beneficios por impuesto a la renta por los años 2013 hasta 2018 como parte de la adopción de la CINIIF 23.

- (b) Corresponden a los pagos realizados por la Compañía por las fiscalizaciones realizadas por la SUNAT (Superintendencia Nacional de Administración Tributaria) por los años 2003 al 2012 (Ver Notas 13(c) y 13(e)). De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver estos tipos de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía y serán recuperados.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, planta y equipo, neto

Propiedades, planta y equipo comprenden activos propios y arrendados (activos por derecho de uso), a continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros y/o Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Costo						
Terrenos	24,905	-	-	-	-	24,905
Edificios y otras construcciones	2,548,124	-	(1)	(14)	40,895	2,589,004
Maquinaria y equipo	4,854,613	-	1	(12,814)	143,949	4,985,749
Unidades de transporte	26,365	-	-	-	3,733	30,098
Muebles y enseres	949	-	-	-	-	949
Equipos diversos	25,100	-	-	-	5,865	30,965
Obras en curso y unidades por recibir	158,068	161,059 (a)	(6,255)	-	(194,442)	118,430
Costo de desbroce (Ver Nota 2(j))	852,747	92,890	-	-	-	945,637
Activo por remediación y cierre de mina	166,998	3,553	34,016	-	-	204,567
Activos por derecho de uso (b)	95,441	3,328	-	(2,318)	-	96,451
	<u>8,753,310</u>	<u>260,830</u>	<u>27,761</u>	<u>(15,146)</u>	<u>-</u>	<u>9,026,755</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	393,910	62,317	-	(14)	-	456,213
Maquinaria y equipo	2,040,819	277,384	-	(12,635)	-	2,305,568
Unidades de transporte	15,872	1,826	-	-	-	17,698
Muebles y enseres	881	23	-	-	-	904
Equipos diversos	19,745	1,495	-	-	-	21,240
Costo de desbroce	553,732	124,309	-	-	-	678,041
Activo por remediación y cierre de mina	26,915	4,611	-	-	-	31,526
Activos por derecho de uso (b)	10,585	11,320	-	(2,316)	-	19,589
	<u>3,062,459</u>	<u>483,285</u>	<u>-</u>	<u>(14,965)</u>	<u>-</u>	<u>3,530,779</u>
Costo neto	<u>5,690,851</u>					<u>5,495,976</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, las adiciones a obras en curso corresponden principalmente a (i) la compra de una pala nueva y el mantenimiento mayor de otra pala (US\$37.9 millones), (ii) la compra de camiones (US\$24.6 millones), (iii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$17.6 millones), (iv) proyectos para la optimización de los procesos operativos de la Compañía (US\$14.8 millones), (v) el taller mantenimiento de camiones (US\$13.4 millones), (vi) la compra de rodillos (US\$11.0 millones), (vii) proyectos relacionados a la expansión de drenes y extensión del jacking header de la presa de relaves (US\$10.4 millones) y (viii) la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$7.0 millones).

Al 31 de diciembre de 2020, las adiciones a obras en curso incluyen un interés capitalizado asociado principalmente a proyectos de capital por el taller mantenimiento de camiones (US\$1.4 millones), por la expansión de drenes y extensión del jacking header de la presa de relaves (US\$0.4 millones) y por la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$0.2 millones).

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

	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Costo				
Terrenos	9,851	-	-	9,851
Edificios y otras construcciones	55,936	2,880	(2,222)	56,594
Maquinaria y equipo	29,654	448	(96)	30,006
	<u>95,441</u>	<u>3,328</u>	<u>(2,318)</u>	<u>96,451</u>
Depreciación acumulada				
Terrenos	1,255	1,642	-	2,897
Edificios y otras construcciones	6,269	6,526	(2,220)	10,575
Maquinaria y equipo	3,061	3,152	(96)	6,117
	<u>10,585</u>	<u>11,320</u>	<u>(2,316)</u>	<u>19,589</u>
Costo neto	<u>84,856</u>			<u>76,862</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\$12.4 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 31 de diciembre de 2020 (US\$30.3 millones al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	87,499	95,120
Acotaciones impuesto a la renta (b)	34,716	-
Otras cuentas por pagar	4,250	4,260
Total corriente	<u>126,465</u>	<u>99,380</u>
No corriente		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	248,537	362,464
Total otras cuentas por pagar	<u>375,002</u>	<u>461,844</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, 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\$336.0 millones al 31 de diciembre de 2020 (US\$457.6 millones al 31 de diciembre de 2019), incluyendo intereses y penalidades por US\$186.5 millones al 31 de diciembre de 2020 (US\$256.1 millones al 31 de diciembre de 2019) (Ver Nota 13(d)).

El saldo al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la porción corriente de las cuotas mensuales por los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa por el año 2013 e impuesto especial a la minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre 2013 los cuales se empezarán a pagar en el primer trimestre de 2020 (US\$50.1 millones, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$29.1 millones) y los pagos mensuales restantes de los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011 y por el año 2012 (US\$45.0 millones, incluyendo intereses y penalidades por US\$26.5 millones) (Ver Nota 13(d)).

- (b) Representa intereses y penalidades relacionados a la acotación por el impuesto a la renta del año 2013, los cuales serán liquidados durante el primer trimestre del 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Deuda corriente		
Pasivo por arrendamiento (a)	10,223	8,855
Total deuda corriente	<u>10,223</u>	<u>8,855</u>
Deuda no corriente		
Préstamo sindicado (b)	525,000	830,000
Pasivo por arrendamiento (a)	68,994	76,944
Menos: Costo de emisión de deuda	(1,549)	(4,124)
Total deuda no corriente	<u>592,445</u>	<u>902,820</u>
Total otros pasivos financieros	<u>602,668</u>	<u>911,675</u>

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

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

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Saldo a inicios del año	85,799	95,728
Adiciones	3,328	550
Gastos por interés sobre pasivos por arrendamiento	4,875	5,242
Pagos	(9,376)	(10,479)
Pago de intereses	(4,875)	(5,242)
Ajustes por tipo de cambio	(534)	-
Total pasivo por arrendamiento	<u>79,217</u>	<u>85,799</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Cargo por depreciación de activos por derecho de uso (Ver Nota 15)	11,320	11,488
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo (Ver Nota 15)	7,399	7,069
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Ver Nota 18)	4,875	5,242
	<u>23,594</u>	<u>23,799</u>

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

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

En junio de 2017, la Compañía suscribió una modificación al contrato de préstamo senior sindicado mediante la cual se extendió el vencimiento y se incrementó el préstamo en US\$225 millones. Después de la modificación el saldo pendiente del préstamo fue de US\$1.5 billones. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha prepagado US\$975 millones después del prepago de US\$305 millones en diciembre de 2020.

El contrato de préstamo senior establece amortizaciones en cuatro cuotas, 15% el 31 de diciembre de 2020 (prepago totalmente al 31 de diciembre de 2020), 15% el 30 de junio de 2021 (prepago totalmente al 31 de diciembre de 2020), 35% el 31 de diciembre de 2021 (prepago totalmente al 31 de diciembre de 2020) 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), como se define en el contrato.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció en el estado de resultados, un gasto de US\$0.9 millones como amortización acelerada al costo de emisión de deuda causado por el prepago de diciembre de 2020 (US\$1.3 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019) (Ver Nota 18).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Ratios de cumplimiento restrictivo -

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

11. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Corriente		
Provisión por compromisos sociales (a)	9,469	7,677
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	156	241
Total corriente	<u>9,625</u>	<u>7,918</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	237,387	195,659
Provisión por regalías mineras en disputa (c)	44,982	62,797
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (d)	36,855	17,260
Otros pasivos a largo plazo (e)	22,455	12,117
Provisión para contingencias legales (f)	1,924	4,800
Provisión por compromisos sociales (a)	1,226	3,046
Total no corriente	<u>344,829</u>	<u>295,679</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El Plan de Cierre de Minas de la Unidad de Producción Cerro Verde, fue aprobado mediante Resolución Directoral N° 302-2009 MEM-AAM y sus modificaciones fueron aprobadas mediante Resolución Directoral N° 207-2012 MEM-AAM, Resolución Directoral N° 186-2014 MEM-DGAAM y su última modificación mediante Resolución Directoral N° 032-2018 MEM-DGAAM. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía presentó de acuerdo a lo regulado por el Reglamento para el Cierre de Minas una carta fianza por un monto total de US\$59.4 millones como garantía del cumplimiento del plan de cierre.

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

- (c) Al 31 de diciembre 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\$45.0 millones.

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

- (d) Al 31 de diciembre de 2020, representa el exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO). Esto está relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a la renta de años anteriores (reconocidos en el año 2020 principalmente producto del proceso de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)). Este monto incluye intereses por US\$16.6 millones.

- (e) Al 31 de diciembre 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\$9.6 millones. Este saldo también incluye intereses y penalidades relacionados al impuesto a la renta por los años 2014, 2017 hasta el 2019, determinados de acuerdo a la CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta" por US\$12.9 millones.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está compuesto por 350,056,012 acciones comunes.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$20.92 por acción (US\$19.30 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre 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	2,844	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
	<u>2,848</u>	<u>100.00</u>

- (b) Otras reservas de capital -

En este rubro se incluye la reserva legal de la Compañía. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Según acuerdo en la Junta Anual Obligatoria de Accionistas no presencial, celebrada el 3 de julio de 2020, los accionistas aprobaron que no se distribuirían dividendos como resultado de posibles pagos de impuestos asociados al procedimiento de arbitraje y preocupaciones sobre el precio del cobre debido a la incertidumbre global provocada por la pandemia del COVID-19.

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).

(d) Pagos basados en acciones -

De acuerdo con el Plan para ejecutivos senior ("SEP" por sus siglas en inglés), los pagos basados en acciones de la matriz (Freeport) se otorgan a los ejecutivos senior de la Compañía. Montos presentados en el rubro "Otras reversas de capital" en el estado de cambios en el patrimonio totalizaron US\$11.5 millones al 31 de diciembre de 2020 y US\$10.1 millones al 31 de diciembre de 2019. El valor razonable de las opciones sobre acciones se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes-Merton. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas ("RSUs" por sus siglas en inglés) se basa en el precio de las acciones de Freeport en la fecha de concesión. Las acciones de Freeport se emiten en la fecha de adquisición de las RSUs liquidadas en acciones. El valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento ("PSUs" por sus siglas en inglés) son determinadas utilizando el precio de las acciones de Freeport y un modelo de simulación de Monte-Carlo.

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

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

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 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha registrado saldos a favor y/o beneficios relacionados al 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\$13.7 millones (Ver Nota 6).

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$210.6 millones (monto que incluye US\$17.3 millones por impuesto especial a la minería, US\$14.9 millones por regalías mineras y US\$2.6 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a la renta diferido de US\$26.3 millones, resultando en un gasto por impuesto a la renta total de US\$236.9 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a la renta corriente de US\$156.5 millones (monto que incluye US\$28.4 millones por regalías mineras, US\$18.6 millones por impuesto especial a la minería y US\$1.8 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a la renta diferido de US\$141.6 millones, resultando en un gasto por impuesto a la renta total de US\$298.1 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 2014 al 2019 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias y los ejercicios 2014 hasta el 2016 están actualmente siendo examinados. A la fecha SUNAT ha concluido su revisión del Impuesto a la Renta del año 2013; 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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\$771.2 millones con base en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$496.5 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 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha realizado pagos por fraccionamiento por un total de S/1.6 billones (equivalentes a US\$476.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$435.2 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros (continuación)

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).

(e) Otras acotaciones recibidas por SUNAT y otros organismos reguladores -

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	8,780	39,700	48,480
2006	11,206	51,769	62,975
2007	12,821	21,177	33,998
2008	16,906	16,859	33,765
2009	56,000	51,606	107,606
2010	53,700	117,880	171,580
2011	41,063	67,932	108,995
2012	869	9,477	10,346
2013	48,401	65,902	114,303
2014 – 2020	44,864	-	44,864
	<u>294,610</u>	<u>442,302</u>	<u>736,912</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha pagado US\$432.7 millones de los cuales US\$190.5 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.

Las reclamaciones correspondientes a los años 2014 hasta el 2020 corresponden a pagos de contribuciones efectuados a otros organismos reguladores.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Ingresos

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	743,274	2,088,167	912,974	2,294,249
Cátodo de cobre	83,870	241,808	88,875	244,277
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		208,618		358,368
Total ingresos		<u>2,538,593</u>		<u>2,896,894</u>

Los ingresos con entidades relacionadas ascendieron a US\$2.4 billones por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (US\$2.7 billones por el año terminado al 31 de diciembre 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\$64.7 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y de US\$56.8 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	2,096,084	2,374,350
Europa	207,954	77,716
América del Norte	120,865	265,599
América del Sur (principalmente Perú)	106,489	168,077
América Central	7,201	11,152
	<u>2,538,593</u>	<u>2,896,894</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	581,658	693,292
Depreciación y amortización	451,001	523,512
Mano de obra directa (a)	288,104	285,081
Energía eléctrica	200,794	228,853
Servicios prestados por terceros	164,590	181,215
Costos relacionados con la pandemia COVID-19 (b)	95,702	-
Variación de productos terminados	10,391	(2,290)
Variación de productos en proceso	(49,575)	(23,427)
Depreciación activos por derecho de uso (Ver Notas 7 y 10 (a))	11,320	11,488
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor (ver Nota 10(a))	7,399	7,069
Aportes OEFA/OSINERGMIN (c)	5,889	6,828
Servicios de gerenciamiento	2,000	2,923
Otros costos	39,982	47,033
	<u>1,809,255</u>	<u>1,961,577</u>

- a) El rubro de mano de obra directa incluye un gasto por participación de trabajadores de US\$28.9 millones por el año corriente 2020 (US\$32.2 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019) y US\$8.3 millones, como resultado del reconocimiento de pasivos contingentes de años anteriores abiertos a revisión por la autoridad tributaria.
- b) La Compañía reconoció cargos por un total de US\$95.7 millones para el año terminado al 31 de diciembre 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Costos incrementales (i)	51,071
Labor y otros gastos de trabajadores (ii)	29,705
Costos por indemnización a trabajadores (iii)	7,485
Proyectos de capital cancelados	6,255
Contribuciones y donaciones excepcionales	1,186
	<u>95,702</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Representa los costos incrementales 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\$8.6 millones) y otros costos (US\$6.8 millones). Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
 - (ii) 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.
 - (iii) 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.
- (c) La Compañía es sujeta a pagos de aportes a dos entidades gubernamentales. Estos fondos son utilizados por dichas agencias como parte de sus presupuestos operativos para la supervisión de la inversión en energía y minería, así como el medio ambiente. La base de cálculo para el aporte a OSINERGMIN es de 0.14% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.13% para el año 2019). La base de cálculo para el aporte a la OEFA es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.11% para el año 2019).

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$35.6 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y US\$32.0 millones por el año terminado al 31 de diciembre 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2020	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
	US\$(000)	US\$(000)
Flete de concentrado	89,241	98,933
Comisiones	4,935	5,588
Flete de cátodo	2,019	1,890
Otros gastos	1,485	3,072
	<hr/>	<hr/>
	97,680	109,483

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (a)	17,146	-
Impuesto a las regalías mineras (b)	10,780	-
Estudio de Optimización y Factibilidad / Pre-factibilidad (c)	8,429	14,919
Otros gastos	1,425	2,895
Contingencias tributarias	704	6,119
Multas y penalidades (d)	-	14,183
	38,484	38,116

(a) Corresponde al exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO) y que está relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a la renta de años anteriores (reconocidos en 2020 principalmente como resultado del procedimiento de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)).

(b) Impuesto a las regalías mineras del año en curso que representa el exceso del margen operativo (basado en las ventas) (ver Nota 13(d)).

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

(d) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Interés sobre regalías mineras en disputa (a)	43,838	68,107
Contingencias tributarias (b)	54,098	2,488
Interés sobre préstamo sindicado (Ver Nota 10(b))	22,351	39,083
Exceso de sueldos límite de la participación de trabajadores (c)	16,591	-
Interés sobre arrendamientos (Ver Nota 10(a))	4,875	5,242
Amortización de costo de emisión de deuda	1,673	1,768
Castigo costo de emisión de deuda / amortización acelerada costo de emisión (Ver Nota 10(b))	901	1,299
Otros gastos financieros	892	2,394
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital (Ver Nota 7(b))	(2,544)	(4,504)
	<u>142,675</u>	<u>115,877</u>

- (a) Por el año terminado al 31 de diciembre 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\$38.2 millones y (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$5.6 millones.

Por el año terminado al 31 de diciembre 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\$53.6 millones. Este monto también incluye intereses relacionados a (i) ITAN por los años 2010, 2011 y 2013 por US\$10.4 millones, (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$2.9 millones y (iii) regalías mineras en disputa desde octubre 2011 hasta diciembre 2011 por US\$1.2 millones.

- (b) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, principalmente representa intereses relacionados a (i) la acotación del impuesto a la renta por el año 2013 por US\$31.4 millones, (ii) posiciones tributarias inciertas (CINIIF 23) asociadas principalmente al impuesto a la renta por la presa de relaves por US\$13.1 millones y (iii) contingencias de 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\$8.7 millones.
- (c) Corresponde a intereses asociados al exceso de sueldos límite en participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO). Esto está principalmente relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta de años anteriores (reconocidos en 2020 principalmente como resultado del procedimiento de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)).

19. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019
Utilidad del periodo (US\$)	274,544,000	390,377,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (Ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	0.784	1.115

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.

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Derivados implícitos

Tal como se indica en la Nota 2(d), las ventas de la Compañía generan exposición a cambios en la variación del precio del cobre y molibdeno la cual es considerada como un derivado implícito y está relacionado con los contratos comerciales. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

		Al 31 de diciembre de 2020			
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable US\$(000)
Concentrado de					
cobre	267,872	Enero a Mayo 2021	Entre 2.908 y 3.545	Entre 3.519 y 3.524	98,424
Cátodo de cobre	3,964	Enero 2021	Entre 3.535 y 3.612	3.519	(235)
Molibdeno	3,382	Enero a Febrero 2021	Entre 7.360 y 7.884	8.658	3,245
					101,434 (a)
		Al 31 de diciembre de 2019			
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable 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\$101.4 millones al 31 de diciembre de 2020 y por US\$36.1 millones al 31 de diciembre de 2019) y "Cuentas por cobrar comerciales" (US\$0.6 millones al 31 de diciembre de 2019).

22. Hechos Posteriores

La gerencia evaluó los eventos posteriores al 31 de diciembre 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.