

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2022

TRIMESTRAL INDIVIDUAL

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

Por los periodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y 2021

Resultados

El resultado del tercer trimestre del año 2022 muestra una utilidad neta de US\$105.5 millones (utilidad neta de US\$293.3 millones en el tercer trimestre del 2021). Esta menor utilidad neta está reflejada esencialmente por menores ingresos en las ventas por US\$353.0 millones principalmente atribuido a una disminución en los precios realizados (US\$3.14 por libra de cobre y US\$9.81 por libra de molibdeno en el tercer trimestre del año 2022 comparado con US\$4.07 por libra de cobre y US\$16.23 por libra de molibdeno en el tercer trimestre del año 2021) aunado con menores volúmenes de venta (230.3 millones de libras de cobre y 4.4 millones de libras de molibdeno durante el tercer trimestre del año 2022 comparado con 249.8 millones de libra de cobre y 5.9 millones de libras de molibdeno durante el tercer trimestre del año 2021) parcialmente compensado con un menor gasto por impuesto a la renta por US\$179.3 millones.

Inversiones

En el periodo de enero a setiembre de 2022, la Compañía ha invertido la suma de US\$136.6 millones en propiedad planta y equipo (US\$107.7 millones por el periodo enero a setiembre de 2021).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez de la Compañía fue 4.1 al 30 de setiembre de 2022 (2.0 al 30 de setiembre de 2021).

Ventas

Las ventas netas del tercer trimestre del año 2022 disminuyeron en US\$353.0 millones respecto al tercer trimestre del año 2021, producto de un menor precio realizado de cobre y molibdeno junto con menores volúmenes de venta como es explicado en la sección “Resultados”.

Costo de Ventas

El costo de ventas durante el tercer trimestre del año 2022 fue de 74% sobre las ventas netas (52% durante el tercer trimestre del año 2021).

Producción

La producción de concentrados y cátodos de cobre en el tercer trimestre del año 2022 ascendió a 241.7 millones de libras de cobre comparada con 225.7 millones de libras en el mismo trimestre del año 2021 principalmente relacionado a un mayor tonelaje procesado por las plantas concentradoras (403,900 toneladas métricas de mineral procesado por día en el tercer trimestre del 2022 comparado con 380,300 toneladas métricas de mineral procesado por día en el tercer trimestre del 2021) aunado a una mayor ley de mineral (0.324% vs. 0.313%). La calidad de los cátodos producidos continúa siendo de grado “A” (99.99%).

La producción de concentrado de molibdeno en el tercer trimestre del año 2022 ascendió a 4.1 millones de libras comparada con 5.7 millones de libras en el mismo trimestre en el año 2021 principalmente relacionado a una menor recuperación asociada a altos niveles de arsénico e insolubles en el mineral.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferido en el tercer trimestre del año 2022 fue menor en US\$179.3 millones comparado con el tercer trimestre del año 2021, principalmente relacionado a (i) una menor utilidad generada por la Compañía durante el tercer trimestre del 2022 (US\$148.0 millones como impacto tributario) como resultado de una disminución del precio realizado de cobre y molibdeno y menores volúmenes de venta y (ii) el cierre de la auditoría tributaria del año 2016 por parte de la autoridad tributaria que resultó en un crédito de US\$31.3 millones.

Otros

Existen partidas dentro de los estados financieros que se basan en los mejores estimados al 30 de setiembre de 2022 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.

Actualmente se espera que las tasas de molienda promedien encima de las 400,000 toneladas métricas de mineral por día en el cuarto trimestre del 2022.

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 octubre de 2022.

Cerro verde continúa actualizando su Plan de Vigilancia, Prevención y Control de la COVID-19 en el trabajo. 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.

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Setiembre del año 2022 y 31 de Diciembre del año 2021
(En miles de dólares)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2022	Al 31 de Diciembre 2021		Notas	Al 30 de Setiembre 2022	Al 31 de Diciembre 2021
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	780,506	937,680	Otros Pasivos Financieros	10	7,348	332,312
Otros Activos Financieros			0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		325,396	311,578
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		331,438	615,443	Cuentas por Pagar Comerciales	8	266,214	234,917
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	137	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4	3,134	3,426
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4,20	316,520	598,873	Otras Cuentas por Pagar	9	56,048	73,235
Otras Cuentas por Cobrar		6,166	5,793	Ingresos Diferidos		0	0
Anticipos		8,752	10,640	Provisión por Beneficios a los Empleados		88,114	130,620
Inventarios	5	639,211	567,211	Otras Provisiones	11	8,917	12,717
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	13(b)	6,832	464,868
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros	6	44,629	36,848	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		436,607	1,252,095
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		1,795,784	2,157,182	Total Pasivos Corrientes		436,607	1,252,095
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0				
Total Activos Corrientes		1,795,784	2,157,182	Pasivos No Corrientes			
Activos No Corrientes				Otros Pasivos Financieros	10	57,258	62,503
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		976	638
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales	8	976	638
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		9,804	517	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Ingresos Diferidos		0	0
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados		5,619	6,258
Anticipos		9,804	517	Otras Provisiones	11	172,463	231,451
Inventarios	5	291,065	323,828	Pasivos por Impuestos Diferidos	13(b)	476,793	427,322
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	13(b)	5,056	17,291
Propiedades de Inversión		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	7	5,292,715	5,371,534	Total Pasivos No Corrientes		718,165	745,463
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía		12,049	13,805	Total Pasivos		1,154,772	1,997,558
Activos por Impuestos Diferidos		0	0				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente		0	0	Patrimonio			
Plusvalía		0	0	Capital Emitido	12(a)	990,659	990,659
Otros Activos no Financieros	6	342,071	257,698	Primas de Emisión		0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Acciones de Inversión		0	0
Total Activos No Corrientes		5,947,704	5,967,382	Acciones Propias en Cartera		0	0
				Otras Reservas de Capital	12(b,d)	208,455	209,871
				Resultados Acumulados	12	5,389,602	4,926,476
				Otras Reservas de Patrimonio		0	0
				Total Patrimonio		6,588,716	6,127,006
TOTAL ACTIVOS		7,743,488	8,124,564	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,743,488	8,124,564

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2022 y 2021
(En miles de dólares)

	Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	746,458	1,099,474	2,824,392	3,003,767
Costo de Ventas	15	-552,585	-572,992	-1,733,472	-1,584,102
Ganancia (Pérdida) Bruta		193,873	526,482	1,090,920	1,419,665
Gastos de Ventas y Distribución	16	-36,963	-30,287	-116,203	-79,051
Gastos de Administración		0	0	0	0
Otros Ingresos Operativos		-30	79	249	224
Otros Gastos Operativos		-10,871	-2,150	-16,080	-6,104
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		146,009	494,124	958,886	1,334,734
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0	0	0	0
Ingresos Financieros		9,098	181	10,947	1,432
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0	0	0	0
Gastos Financieros	17	-285	-7,677	-8,361	-33,709
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)		0	0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0	0	0
Diferencias de Cambio Neto		-24,631	10,630	-16,946	31,067
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados		0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras		0	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		130,191	497,258	944,526	1,333,524
Ingreso (Gasto) por Impuesto	13(b)	-24,671	-204,008	-331,400	-523,766
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		105,520	293,250	613,126	809,758
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		105,520	293,250	613,126	809,758
Ganancias (Pérdida) por Acción:					
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	18	0.301	0.838	1.752	2.313
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.301	0.838	1.752	2.313
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	18	0.301	0.838	1.752	2.313
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.301	0.838	1.752	2.313
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2022 y 2021
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022	Del 1 de Enero de 2021 al 30 de Setiembre de 2021	
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	18	613,126	809,758
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	13(b)	331,400	523,766
Ganancias (Pérdidas) no Distribuidas de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0
Pagos Basados en Acciones	4(e)	1,761	2,115
Ajustes no Monetarios:			
Pérdidas por Deterioro de Valor (Reversiones de Valor) Reconocidas en el Resultado del Ejercicio		0	0
Depreciación, Amortización y Agotamiento	7,2(i)	374,618	359,631
Pérdidas (Ganancias) por Valor Razonable		0	0
Pérdida (Ganancias) por la Disposición de Activos no Corrientes Mantenidas para la Venta		0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a Pagar		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades de Inversión		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades, Planta y Equipo		-249	-79
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles		0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo		10,681	-402,856
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales		282,491	27,119
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar		-4,291	2,051
(Aumento) Disminución en Inventarios		-46,905	-16,015
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos		0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros		-25,810	-16,149
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales		23,512	3,401
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar		-13,483	-57,523
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados		-40,051	36,456
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones		-7,096	-809
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)		886,578	461,108
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		1,499,704	1,270,866
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		-3,768	-8,024
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		-822,018	-229,654
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		673,918	1,033,188

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2022 y 2021
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022	Del 1 de Enero de 2021 al 30 de Setiembre de 2021
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	344	155
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	-107,695
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	-205,915	-144,954
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	-342,158	-252,494
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación		
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:		
Obtención de Préstamos	10	325,000
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	-650,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	10	-10,452
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	12(c)	-150,000
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	10	-3,482
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	-488,934	-409,318
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	-157,174	371,376
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	-157,174	371,376
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	937,680	533,730
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	780,506
	780,506	905,106

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

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 de mineral por día que incluye (i) sus plantas concentradoras con 409,500 toneladas métricas permitidas 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)

Actualmente se espera que las tasas de molienda promedien encima de las 400,000 toneladas métricas de mineral por día para el cuarto trimestre del año 2022.

- (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 octubre de 2022.

Un resumen de los impactos y cargos asociados al COVID-19 se encuentran detallados en la Nota 15(b).

Cerro verde continúa actualizando su Plan de Vigilancia, Prevención y Control de la COVID-19 en el trabajo. 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.

- (d) Aprobación de estados financieros -
Los estados financieros por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 17 de octubre de 2022 y se encuentran sujetos a la aprobación en Sesión de Directorio.

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 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de 2021.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

La Compañía utiliza las tasas (tipos) de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de setiembre de 2022, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.978 por US\$1 para la compra y S/3.984 por US\$ 1 para la venta (S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2021). Estas tasas han sido aplicadas a las cuentas de activo y pasivo correspondientes.

(d) Activos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo -

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

Cuentas por cobrar -

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

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

Medición posterior -

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

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

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

Derivados implícitos -

Ventas de Cobre -

Las ventas de cobre de la Compañía son valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes específico en el futuro, basadas principalmente en la cotización promedio mensual según el London Metal Exchange (LME). La Compañía recibe las cotizaciones de mercado estimado para un determinado mes en el futuro y el efecto de las fluctuaciones de dichas cotizaciones son registradas en ingresos hasta la fecha de su vencimiento. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF (costo, seguro y flete por sus siglas en inglés) basándose en las cotizaciones del LME vigentes, lo cual resulta en un derivado implícito el cual es requerido se separe del contrato principal. Los derivados implícitos por ventas de la Compañía son medidos al valor razonable (basados en las cotizaciones del cobre) y son presentados como ganancias/pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales (ver nota 20).

Ventas de Molibdeno -

Las ventas de molibdeno de la Compañía son también valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF basándose en el promedio aritmético del mayor y menor precio del Metals Week Dealer Oxide (MWDO). Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo que resulta en un derivado implícito el cual es registrado en la fecha de la liquidación que resulta en un derivado implícito el cual es requerido se separe del contrato principal (ver nota 20).

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

en su totalidad antes de tomar en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(e) Pasivos financieros -

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

Préstamos -

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros -

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

(f) Inventarios -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

No se requirieron ajustes por desvalorización de inventario al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

(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:

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

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

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

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

Deterioro de activos -

A cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo. El valor recuperable de un activo es el mayor entre (i) su valor razonable menos los costos de venta o (ii) su valor en uso y es determinado para los activos mineros en su conjunto, debido a que no existen activos que generen ingresos de flujos de efectivo independientemente.

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

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

La Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

(h) Arrendamientos -

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

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

(i) *Activos por derecho de uso* -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

(ii) Pasivos por arrendamiento -

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

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía usa su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento generalmente no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, los pasivos por arrendamiento se incrementan para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. El resumen de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento se encuentra detallados en la Nota 19(d).

(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 utilizando el método de línea recta. El gasto por amortización fue US\$1.8 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y US\$0.7 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021 y es presentado dentro del rubro "Depreciación y amortización" en el costo de ventas (ver Nota 15).

El importe en libros bruto por activos intangibles fue de US\$20.0 millones al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 y la amortización acumulada fue de US\$8.0 millones al 30 de setiembre de 2022 y US\$6.2 millones al 31 de diciembre de 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 -

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

(k) Provisiones -

General -

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

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

Provisión para remediación y cierre de mina -

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

La Compañía evalúa la provisión para remediación y cierre de mina trimestralmente y realiza ajustes a los estimados y supuestos, incluyendo el alcance, los costos futuros y las tasas de descuento, de ser aplicable. Los cambios estimados en el valor razonable de la provisión por cierre de mina o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de mina. Cualquier

Notas a los estados financieros (continuación)

disminución de la provisión para remediación y cierre de mina y su costo relacionado no puede exceder el valor en libros actual del activo; los importes por encima del valor en libros son registrados en el estado de resultados.

(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 por contratos con clientes comprenden el valor razonable de la venta de productos, neto del impuesto general a las ventas relacionado. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes.

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

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

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

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

Contraprestación variable -

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

Las ventas de concentrados y cátodos de cobre de la Compañía permiten ajustes de precios basados en el precio de mercado al final del período de cotización estipulado en el contrato. Estos se denominan acuerdos de precios provisionales en los cuales el precio de venta de cobre se

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Componente financiero significativo -

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

Saldos de contratos -

Activos contractuales

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

Cuentas comerciales por cobrar

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

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 las ganancias son calculados en base al monto que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias. El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto a pagar o recibir que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, en caso corresponda. Las normas legales y tasas utilizadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes o sustancialmente emitidas al final del año. La Compañía calcula la provisión por impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Perú. Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de 2021 la tasa del impuesto aplicable a la Compañía fue de 32%. (ver Nota 13(b)).

Impuestos diferidos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 Nota 13(d)).

El monto a pagar por regalías mineras será el mayor entre una tasa progresiva de la utilidad de operación trimestral que oscila entre 1% y 12% que se incrementa progresivamente para empresas con mayores márgenes de operación o el 1% de las ventas trimestrales. La regalía minera calculada sobre las ventas se presenta como "Otros gastos operativos".

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Fondo complementario de jubilación minera -

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

Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta -

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

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

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

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

(n) Beneficios a los trabajadores -

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

Participación de los trabajadores -

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

La porción de largo plazo de "Provisión por beneficios a los trabajadores" en el estado de situación financiera, es el mejor estimado del pasivo que resultó de las acotaciones fiscales determinadas por la Administración Tributaria en las revisiones del cálculo del impuesto a las ganancias de años anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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 períodos presentados. Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de 2021 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto de dilución, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (r) Cambios en políticas contables y revelaciones -
Varias modificaciones e interpretaciones se aplicarán por primera vez en 2022, pero no han tenido un impacto actual o futuro esperado en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no se han discutido aquí. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no se encuentre en vigencia.
- (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.

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.

- *Definición de Estimaciones Contables - Modificaciones a la NIC 8* -

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurran a partir del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica 2 de las NIIF, "Realización de juicios sobre materialidad", en los que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios sobre materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles reemplazando el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' con un requisito de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregando orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información sobre políticas contables, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

La Compañía actualmente está evaluando el impacto de las enmiendas para determinar el impacto que tendrán en las revelaciones de la política contable de la Compañía.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2022 US\$(000)	31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Caja y bancos	21,829	26,109
Equivalentes al efectivo (a)	758,677	911,571
	<u>780,506</u>	<u>937,680</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, incluye un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como "AAA" por Standard & Poor's y Moody's) que generan un rendimiento variable y se clasifican como equivalentes al efectivo debido a que son fácilmente convertibles en efectivo. La Gerencia estima realizarlas para cubrir sus necesidades de efectivo de corto plazo. Debido al corto vencimiento de estas inversiones, las cuales no son mayores a 90 días, su valor en libros corresponde a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de estas inversiones son inmatrimoniales.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Entidades relacionadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	407,850	551,595
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Climax Molybdenum Marketing Corporation (b)	3,871	23,247
Sumitomo (c)	(449)	11,238
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	(94,752)	12,793
	<u>316,520</u>	<u>598,873</u>
Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	462,100	558,581
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	(50,828)	27,499
Derivado Implícito (d)	(94,752)	12,793
	<u>316,520</u>	<u>598,873</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,982	2,935
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	152	491
	<u>3,134</u>	<u>3,426</u>

- (a) La cuenta por cobrar a FMC corresponde principalmente a ventas de concentrados de cobre y cátodos de cobre. A partir del año 2017, según contrato a largo plazo suscrito con FMC, la Compañía se comprometió a venderle entre el 70 y 80 por ciento de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021 y continuará vigente hasta que una de las partes comunique su intención de terminar con un preaviso por escrito de al menos 24 meses. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (b) La Compañía suscribió un contrato a largo plazo con Climax Molybdenum Marketing Corporation (subsidiaria al 100% de FMC) por el cual se comprometió a venderle el 100% de la producción anual de concentrados de molibdeno, a un precio negociado en función a la cotización del Metal Week Dealer Oxide y bajo el Incoterm CIF desde el 1 de febrero de 2020 hasta el 31 de enero de 2022. Un nuevo acuerdo con los mismos términos, comenzó el 1 de febrero de 2022 hasta el 31 de enero de 2023 y continuará vigente hasta que una de las partes notifique por escrito su intención de terminarlo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21 por ciento de la producción anual de concentrado de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021 y continuará vigente hasta que una de las partes comunique su intención de terminar con un preaviso por escrito de al menos 24 meses. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (d) Refleja los ajustes del derivado implícito asociados a cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver Nota 2(d) y 20).

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 0.33% del total de ventas por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 (0.27% por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021). Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de 2021, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave (ver Nota 12(d)).

Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -

Las transacciones con entidades relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a entidades relacionadas. Al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha registrado provisión por perdidas crediticias esperadas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a entidades relacionadas debido a que no se consideran recuperables.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con entidades relacionadas que afectaron a resultados (sin incluir ventas de cobre y molibdeno descritas en la Nota 14) por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de 2021:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Ingresos		
Reembolso de gastos	697	-
Suministros	2	-
	<u>699</u>	<u>-</u>
Gastos		
Reembolso de servicios de información de tecnología	15,122	12,352
Comisiones	7,826	6,348
Pagos basados en acciones (e)	1,760	2,115
Servicios de gerenciamiento (ver Nota 15)	1,995	1,739
Suministros	7	-
	<u>26,710</u>	<u>22,554</u>

- (e) Como se indica en la tabla anterior, por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y 2021 el gasto por pagos basados en acciones ascendió a US\$1.8 millones y US\$2.1 millones respectivamente. Los pagos / liquidaciones relacionadas totalizaron US\$3.2 millones y US\$2.7 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y 2021 respectivamente. Esta

Notas a los estados financieros (continuación)

actividad resultó en una disminución de neta de US\$1.4 millones y de US\$0.6 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y 2021 respectivamente en "Otras Reservas de Capital" en el estado de cambios en el patrimonio neto.

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2022 US\$(000)	31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Corriente:		
Materiales y repuestos	402,211	369,324
Productos en proceso (a)	183,234	170,669
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	41,901	9,734
Cátodo de cobre	8,380	15,708
Concentrado de molibdeno	3,485	1,776
	<u>639,211</u>	<u>567,211</u>
No corriente:		
Productos en proceso a largo plazo (a)	<u>291,065</u>	<u>323,828</u>
Total inventarios	<u>930,276</u>	<u>891,039</u>

- (a) Los productos en proceso representan al mineral de molienda y lixiviación en los depósitos de minerales ("stockpiles"), que han sido extraídos del tajo y que se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de la recuperación del cobre. La Gerencia de acuerdo a la información de los planes de producción futura clasifica el inventario en proceso entre corriente y no corriente. Para los depósitos de mineral que deben tratarse por molienda, la recuperación es determinada a través de los procesos de molienda y concentración. Para los depósitos de mineral lixiviado, la recuperación es realizada a través de su exposición al ácido sulfúrico que disuelve el cobre y cuya solución es tratada a través del proceso de extracción por solventes y electrodeposición. Durante los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, la Compañía registró ajustes de inventario de productos en proceso por un total de US\$7.7 millones asociados al castigo de ciertos depósitos material de molienda largo plazo y de lixiviación.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2022 US\$(000)	31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Corriente:		
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	44,629	36,848
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar (a)	325,476	246,151
Posiciones tributarias inciertas (b)	14,750	9,700
Otros impuestos por recuperar	1,845	1,847
	<u>342,071</u>	<u>257,698</u>
Total otros activos no financieros	<u>386,700</u>	<u>294,546</u>

- (a) Corresponden a los pagos bajo protesto realizados por la Compañía hasta el año 2016 (US\$257.5 millones al 30 de setiembre 2022 y US\$228.9 millones al 31 de diciembre 2021) y por los años 2015 hasta el 2017 relacionados a impuestos aduaneros por US\$15.1 millones al 30 de setiembre de 2022 (US\$7.6 millones al 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente incluyen saldos a favor generados producto del cierre de auditorías hasta el año 2016 realizadas por la SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria) por un importe de US\$52.9 millones al 30 de setiembre de 2022 y US\$9.6 millones al 31 de diciembre de 2021. De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver estos tipos de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía y serán recuperados (Ver Nota 13 (c) y nota 13(e)).

- (b) El saldo al 30 de setiembre de 2022 representa beneficios por los años 2017, 2019 y 2020 por US\$14.7 millones, determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuestos a las Ganancias". Al 31 de diciembre de 2021, el saldo incluye beneficios por los años 2016 y 2019 hasta el 2021 por US\$9.7 millones.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, planta y equipo, neto

Propiedades, planta y equipo comprenden activos propios y arrendados (activos por derecho de uso), a continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 30 de setiembre de 2022:

	31 de diciembre de 2021 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros y/o Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	30 de setiembre de 2022 US\$(000)
Costo						
Terrenos	30,382	-	-	-	2,820	33,202
Edificios y otras construcciones	2,596,406	-	1,041	(61)	11,042	2,608,428
Maquinaria y equipo	5,098,359	-	(1,041)	(51,619)	94,846	5,140,545
Unidades de transporte	33,382	-	-	-	542	33,924
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	35,395	-	-	(58)	852	36,189
Obras en curso y unidades por recibir (a)	126,527	141,291	(18)	-	(106,754)	161,046
Costo de desbroce (ver Nota 2(j))	1,159,829	205,915	-	-	-	1,365,744
Activo por remediación y cierre de mina	186,296	-	(57,804)	-	-	128,492
Activos por derecho de uso (b)	98,900	4,766	-	(2,455)	(3,348)	97,863
	<u>9,366,048</u>	<u>351,972</u>	<u>(57,822)</u>	<u>(54,193)</u>	<u>-</u>	<u>9,606,005</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	522,381	53,772	655	(14)	-	576,794
Maquinaria y equipo	2,569,972	202,639	(655)	(51,571)	141	2,720,526
Unidades de transporte	18,627	1,606	-	-	-	20,233
Muebles y enseres	551	17	-	-	-	568
Equipos diversos	24,090	2,352	-	(58)	-	26,384
Costo de desbroce	791,571	99,000	-	-	-	890,571
Activo por remediación y cierre de mina	36,914	3,924	-	-	-	40,838
Activos por derecho de uso (b)	30,408	9,551	-	(2,442)	(141)	37,376
	<u>3,994,514</u>	<u>372,861</u>	<u>-</u>	<u>(54,085)</u>	<u>-</u>	<u>4,313,290</u>
Costo neto	<u>5,371,534</u>					<u>5,292,715</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 30 de setiembre de 2022, las adiciones a obras en curso y unidades por recibir corresponden principalmente a (i) proyectos relacionados a las presas de relaves (US\$38.1 millones), (ii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$23.2 millones), (iii) equipo de soporte de mina (US\$13.6 millones), (iv) la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$10.7 millones), (v) proyecto para la instalación de proflotes (US\$8.2 millones), (vi) proyecto de tecnología de reactor de flotación directa (US\$6.2 millones) y (vii) proyectos asociados al reemplazo de fajas (US\$5.7 millones).

Al 30 de setiembre de 2022, las adiciones a obras en curso incluyen un interés capitalizado a una tasa promedio de 3.68% y está principalmente asociado a proyectos de capital por el taller mantenimiento de camiones, proyectos relacionados a la presa de relaves y otros proyectos por US\$2.1 millones (ver Nota 17).

- (b) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos al 30 de setiembre de 2022:

	31 de diciembre de 2021 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Transferencias US\$(000)	30 de setiembre de 2022 US\$(000)
Costo					
Terrenos	10,640	217	(188)	-	10,669
Edificios y otras construcciones	57,916	1,097	(2,267)	-	56,746
Maquinaria y equipo	30,344	3,452	-	(3,348)	30,448
	<u>98,900</u>	<u>4,766</u>	<u>(2,455)</u>	<u>(3,348)</u>	<u>97,863</u>
Depreciación acumulada					
Terrenos	4,629	1,396	(188)	-	5,837
Edificios y otras construcciones	17,190	5,490	(2,254)	-	20,426
Maquinaria y equipo	8,589	2,665	-	(141)	11,113
	<u>30,408</u>	<u>9,551</u>	<u>(2,442)</u>	<u>(141)</u>	<u>37,376</u>
Costo neto	<u>68,492</u>				<u>60,487</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y no corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. Dentro de este rubro se incluye un monto de US\$19.8 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 30 de setiembre de 2022 (US\$15.1 millones al 31 de diciembre de 2021).

9. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (a)	36,056	34,870
Regalías mineras (ver Nota 2(m))	6,255	-
Penalidades al Instituto Geológico, Minero y Metalúrgico	4,643	6,246
Retenciones a los trabajadores (b)	4,202	11,449
Otras cuentas por pagar	2,752	2,174
Aportes al Seguro Social de Salud del Perú	2,140	2,303
Retención impuesto a las ganancias por distribución de dividendos (c)	-	16,193
Total corriente	<u>56,048</u>	<u>73,235</u>

(a) Representa el exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional. Esto está relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a las ganancias de años anteriores los cuales fueron reconocidos en el año 2020 principalmente producto del proceso de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)). El saldo al 30 de setiembre de 2022 incluye intereses por US\$17.6 millones (US\$16.5 millones al 31 de diciembre de 2021).

(b) Al 30 de setiembre de 2022, principalmente representa, Fondo de Pensiones por US\$2.0 millones (US\$2.3 al 31 de diciembre de 2021), retenciones de impuesto a la ganancia de quinta categoría por US\$1.7 millones (US\$7.7 millones al 31 de diciembre de 2021) y otras retenciones por US\$0.5 millones (US\$1.4 millones al 31 de diciembre de 2021).

(c) Al 31 de diciembre de 2021, correspondió a la retención del impuesto a las ganancias como resultado del pago de dividendos efectuado en diciembre de 2021 (ver Nota 12(c)).

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2022 US\$(000)	31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Deuda corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	7,348	7,617
Préstamo sindicado (b)	-	325,000
Menos: Costos de emisión de deuda	-	(305)
	<u>7,348</u>	<u>332,312</u>
Deuda no corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	<u>57,258</u>	<u>62,503</u>
Total otros pasivos financieros	<u>64,606</u>	<u>394,815</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:

	30 de setiembre de 2022 US\$(000)	31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Saldo a inicios de año	70,120	79,217
Adiciones	4,766	4,099
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	2,960	4,371
Pagos	(10,452)	(12,746)
Pago de intereses	(2,960)	(4,371)
Efecto por tipo de cambio y otros	172	(450)
Saldo al final de año	<u>64,606</u>	<u>70,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2022, los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Cargo de depreciación de activos por derecho de uso, ver Nota 7(b) y 15	9,551	8,590
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo	9,168	6,103
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento, ver Nota 17	2,960	3,317
	<u>21,679</u>	<u>18,010</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 hasta junio de 2022 y se incrementó el préstamo en US\$225 millones a US\$1.5 billones. El 31 de mayo de 2022 la Compañía completó el pago del saldo pendiente de US\$325 millones, utilizando la línea de crédito revolvente señalada más adelante. Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2022, la Compañía reconoció un gasto por intereses en el estado de resultados de US\$3.2 millones (US\$8.4 millones por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2021) asociados al contrato de préstamo senior sindicado (ver Nota 17).

Línea de crédito revolvente -

El 31 de mayo de 2022, la Compañía suscribió una nueva línea de crédito revolvente sin garantía por \$350 millones con diversos bancos liderados por el Banco de Nova Scotia. La línea de crédito revolvente expira el 31 de mayo de 2027. En mayo de 2022 la Compañía tomó prestado US\$325 millones de esta línea de crédito revolvente, los cuales fueron repagados utilizando flujos de efectivo operativos durante el mes de junio de 2022. Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía ha reconocido costos de emisión de deuda ligados al crédito revolvente por un total de US\$3.5 millones los cuales serán amortizados durante el plazo de contrato de la línea de crédito revolvente. Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, la compañía reconoció un gasto por intereses en el estado de resultados vinculados al crédito revolvente por US\$1.4 millones asociados con la línea de crédito revolvente (ver Nota 17).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Ratios de cumplimiento restrictivo -

El contrato de crédito revolvente contiene ciertos ratios financieros que la Compañía debe cumplir de manera trimestral, que incluye el ratio de deuda neta entre EBITDA y el ratio de cobertura de intereses, definidos en el contrato de préstamo. Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía ha cumplido con todos sus ratios de cumplimiento.

11. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Provisión por compromisos sociales (a)	5,237	9,399
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	3,297	2,968
Provisión para contingencias legales (c)	383	350
Total corriente	<u>8,917</u>	<u>12,717</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	164,809	219,942
Provisión por compromisos sociales (a)	5,181	1,226
Provisión para contingencias legales (c)	1,964	2,004
Provisión por posiciones tributarias inciertas (d)	509	7,878
Otros pasivos a largo plazo	-	401
Total no corriente	<u>172,463</u>	<u>231,451</u>
Total otras provisiones	<u>181,380</u>	<u>244,168</u>

(a) La provisión por compromisos sociales está relacionada al proyecto de repavimentación de la carretera Alata – Congata (US\$6.1 millones al 30 de setiembre de 2022 y US\$6.3 al 31 de diciembre de 2021) y al de irrigación en la Joya (US\$4.3 millones al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021).

(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 y Estudios de Impacto Ambiental 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

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El 15 de agosto de 2005, se aprobó el reglamento de esta ley.

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

El Plan de Cierre de Minas de la Unidad de Producción Cerro Verde, fue aprobado mediante Resolución Directoral N° 302-2009 MEM-AAM y sus modificaciones fueron aprobadas mediante Resolución Directoral N° 207-2012 MEM-AAM, Resolución Directoral N° 186-2014 MEM-DGAAM y su última modificación mediante Resolución Directoral N° 032-2018 MEM-DGAAM. Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía presentó de acuerdo con el Reglamento para el Cierre de Minas una carta fianza por un monto total de US\$77.2 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.

Al 30 de setiembre de 2022, los cambios en estimación (que resultó en una disminución de US\$57.8 millones) principalmente se relaciona a cambios en las tasas de descuento y escalamiento (ver Nota 7).

- (c) La provisión por contingencias legales está relacionada a multas contraídas con OSINERGMIN (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería) y SUNAFIL (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), las mismas que han sido apeladas por la Compañía.
- (d) Al 30 de setiembre de 2022, representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2021, e impuestos relacionados determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias".

Al 31 de diciembre de 2021, representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2017 y 2018, e impuestos relacionados.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está compuesto por 350,056,012 acciones comunes.

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

Al 30 de setiembre de 2022, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$27.01 por acción (US\$37.23 al 31 de diciembre de 2021).

Al 30 de setiembre de 2022, 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	2,167	5.86
De 1.01 a 20.00	1	19.58
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	<u>2,170</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

En este rubro se incluye la reserva legal de la Compañía. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado (US\$198.1 millones al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021). 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 -

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

Los accionistas en Junta Obligatoria Anual celebrada el 24 de marzo de 2022, se aprobó 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 29 de abril de 2022. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los accionistas en Junta Obligatoria Anual celebrada el 23 de marzo de 2021, se aprobó la distribución de dividendos por US\$200 millones (US\$0.571337 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 29 de abril de 2021. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

En Sesión de Directorio celebrada el 2 de diciembre de 2021, se aprobó la distribución de dividendos por US\$500 millones (US\$1.428343 por acción común). Este monto fue aplicado contra resultados acumulados. Estos dividendos fueron pagados el 29 de diciembre de 2021. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso) (ver Nota 9(d)).

(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 reservas de capital" en el estado de cambios en el patrimonio totalizaron US\$10.3 millones al 30 de setiembre de 2022 y US\$11.0 millones al 30 de setiembre de 2021. El valor razonable de las opciones sobre acciones se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes-Merton. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas (RSUs por sus siglas en inglés) se basa en el precio de las acciones de Freeport en la fecha de concesión. Las acciones de Freeport se emiten en la fecha de adquisición de las RSUs liquidadas en acciones. El valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento (PSUs por sus siglas en inglés) es determinado utilizando el precio de las acciones de Freeport y un modelo de simulación de Monte-Carlo.

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

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

13. Situación tributaria

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

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

- (b) De acuerdo al actual contrato de estabilidad tributaria la tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 32%.

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$281.9 millones (monto que incluye US\$32.7 millones por regalías mineras, US\$32.4 millones por impuesto especial a la minería, y US\$4.2 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a las ganancias diferido de US\$49.5 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$331.4 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$494.3 millones (monto que incluye US\$50.0 millones por regalías mineras, US\$47.5 millones por impuesto especial a la minería, y US\$6.1 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a las ganancias diferido de US\$29.5 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$523.8 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

- (c) SUNAT tiene la facultad de revisar y de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2017 al 2021 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. A la fecha SUNAT ha concluido su revisión del Impuesto a las ganancias del año 2016; por su parte, la Compañía ha interpuesto diversos recursos impugnatorios por los años 2003 al 2015.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería material para los estados financieros.

(d) Regalías e Impuesto Especial a la Minería -

El 23 de junio de 2004 se aprobó la Ley No. 28528 – Ley de Regalía Minera por la cual los titulares de las concesiones mineras deben pagar, como contraprestación económica por la explotación de recursos mineros metálicos y no metálicos, una regalía minera que se determinaba aplicando tasas que varían entre 1% y 3% sobre el valor del concentrado o su equivalente, de acuerdo con la cotización de los precios del mercado internacional publicado por el Ministerio de Energía y Minas. Basados en el contrato de estabilidad firmado en el año 1998, la Compañía determinó que el pago de dichas regalías mineras no le era aplicable, debido a que dicha contribución fue creada con posterioridad a la firma del contrato de estabilidad con el Gobierno Peruano. Sin embargo, bajo los términos de su nuevo contrato de estabilidad, que entró en vigencia el 1 de enero de 2014, la Compañía comenzó a pagar regalías mineras e impuesto especial a la minería por toda su producción basada en la ley No. 29788, que se calculan sobre la utilidad operativa con tasas que fluctúan entre 1% y 12%. El monto pagado por concepto de la regalía minera es el mayor monto que resulte de comparar el resultado de aplicar sobre la utilidad operativa trimestral (la tasa es establecida en función al margen operativo del trimestre) o el uno por ciento (1%) de los ingresos generados por las ventas realizadas en el trimestre calendario.

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

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

En febrero de 2020, la Compañía solicitó el inicio de un procedimiento de arbitraje ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) y el 19 de octubre de 2021 la Compañía presentó formalmente la demanda de arbitraje.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otras acotaciones recibidas por SUNAT -

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

Año fiscal	Impuestos US\$(000)	Multas e intereses US\$(000)	Total US\$(000)
2003 – 2005	8,781	39,668	48,449
2006	11,023	52,222	63,245
2007	11,947	22,317	34,264
2008	16,906	16,923	33,829
2009	56,000	51,604	107,604
2010	53,566	124,489	178,055
2011	40,589	65,347	105,936
2012	869	8,587	9,456
2013	47,720	64,616	112,336
2014	8,515	745	9,260
2015	2,866	22,220	25,086
2016	54,188	3,233	57,421
2017	4,610	2,795	7,405
	<u>317,580</u>	<u>474,766</u>	<u>792,346</u>

Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía ha pagado US\$735.8 millones de los cuales US\$325.5 millones (US\$246.2 millones al 31 de diciembre de 2021) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Ingresos

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022		Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	631,298	2,207,976	579,854	2,436,562
Cátodo de cobre	77,095	314,360	71,472	300,514
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		302,056		266,691
Total ingresos		2,824,392		3,003,767

Los ingresos con entidades relacionadas ascendieron a US\$2.7 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 (US\$2.8 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021).

Como se describe en la Nota 2(d), las ventas de cobre son provisionalmente valorizadas a la fecha de embarque. Los ajustes a las cotizaciones provisionales son reconocidos como ingresos o pérdidas en la venta de productos hasta el mes de su vencimiento (liquidación) y los ajustes resultaron en una disminución de los ingresos por US\$107.5 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y de US\$163.4 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021.

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	2,252,902	2,341,628
América del Norte	313,581	303,348
América del Sur (principalmente Perú)	147,118	170,097
Europa	110,791	188,694
	2,824,392	3,003,767

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021 US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	669,629	509,346
Depreciación y amortización (ver Nota 7 y 2(i))	365,067	349,737
Mano de obra directa (a)	246,195	318,299
Servicios prestados por terceros	179,992	161,428
Energía eléctrica	177,950	143,839
Costos relacionados con la pandemia COVID-19 (b)	39,598	67,680
Variación de productos en proceso	12,530	(27,077)
Depreciación activos por derecho de uso (ver Nota 7 y 10(a))	9,551	8,590
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor	8,781	3,875
Castigos de productos en proceso (ver Nota 5(a))	7,668	-
Aportes OEFA/OSINERGMIN (c)	7,080	7,636
Servicios de gerenciamiento	1,995	1,739
Variación de productos terminados	(26,548)	4,824
Otros costos	33,984	34,186
	<u>1,733,472</u>	<u>1,584,102</u>

- (a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, el rubro de mano de obra directa incluye un gasto de participación de trabajadores de US\$80.2 millones (US\$106.6 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021) y un crédito de US\$2.9 millones como resultado del reconocimiento de menores pasivos contingentes de años anteriores abiertos a revisión por la autoridad tributaria. Adicionalmente por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021, incluye un gasto de US\$74.0 millones por bonificaciones como parte de los acuerdos con el 65% de los empleados de la Compañía, incluido un acuerdo anticipado del nuevo Convenio Sindical de cuatro años con los trabajadores de uno de los sindicatos (SUTRACV).
- (b) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, el gasto esta principalmente relacionado a pruebas de descarte (por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021, el gasto esta principalmente relacionado a personal acuartelado en la mina incluyendo gastos de acomodamiento y pruebas de descarte).
- (c) La Compañía paga aportes a dos entidades gubernamentales. Estos fondos son utilizados por dichas agencias como parte de sus presupuestos operativos para la supervisión de la inversión en energía y minería, así como el medio ambiente. La base de cálculo para el aporte a OSINERGMIN es de 0.14% sobre las ventas facturadas para el año 2022 y 2021. La base de cálculo para el aporte a la OEFA (Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental) es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2022 y 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$35.2 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y US\$34.0 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021). Los efectos contables y de presentación relacionados con la aplicación de políticas corporativas no generan una distorsión significativa para los estados financieros tomados en su conjunto.

16. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Flete de concentrado	107,315	71,920
Comisiones	3,891	3,713
Flete de cátodo	2,966	1,479
Otros gastos	2,031	1,939
	<u>116,203</u>	<u>79,051</u>

17. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021
	US\$(000)	US\$(000)
Interés sobre préstamo sindicado (ver Nota 10(b))	3,196	8,394
Interés sobre arrendamientos (ver Nota 10(a))	2,960	3,317
Interés sobre contrato de crédito revolvente (ver Nota 10)	1,410	-
Otros gastos financieros	1,281	633
Interés por el exceso de sueldos limite en la participación de trabajadores (ver Nota 9(a))	1,112	1,329
Amortización de costos de emisión de deuda	500	790
Castigo costo de emisión de deuda / amortización acelerada costo de emisión	34	289
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital	(2,132)	(1,452)
Interés sobre regalías mineras (a)	-	15,334
Contingencias tributarias	-	5,075
	<u>8,361</u>	<u>33,709</u>

- (a) Representó cargos por 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 (US\$14.6 millones) y (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa (US\$0.7 millones).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2021
Utilidad del periodo (US\$)	613,126,000	809,758,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	1.752	2.313

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.

19. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Riesgo de mercado -

Riesgo en las cotizaciones de los minerales -

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

Como se describe en la nota 2(d), la Compañía tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado (generalmente entre 3 y 6 meses posteriores a la fecha de arribo del embarque), basados principalmente en la cotización promedio mensual cotizado en el LME. La Compañía registra los ingresos y las facturas comerciales en la fecha del embarque, basándose en las cotizaciones del LME vigentes, lo cual resulta en un derivado implícito por los contratos de cotizaciones provisionales, los cuales son ajustados a su valor razonable a través de ingresos en cada periodo, usando las cotizaciones estimadas al final de cada periodo, hasta la fecha de la cotización final. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a las inicialmente registradas de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final. (ver Nota 20).

La tabla a continuación resume el impacto estimado en la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 basado en 10%

Notas a los estados financieros (continuación)

de aumento o disminución en la futura cotización del cobre, mientras que el resto de variables se mantienen constantes. El 10% de aumento está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.754 a US\$/lb 3.836 por libra (US\$/lb 4.765 a US\$/lb 4.879 al 31 de diciembre de 2021) y el 10% de disminución está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.072 a US\$/lb 3.139 por libra (US\$/lb 3.899 a US\$/lb 3.992 al 31 de diciembre de 2021).

	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de setiembre de 2022	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	104,773
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(104,773)
31 de diciembre de 2021	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	140,420
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(140,420)

Riesgo de tipo de cambio -

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

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

	Aumento (Disminución) Tipo de Cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de setiembre de 2022		
Tipo de cambio	5%	(18,380)
Tipo de cambio	(5%)	18,380
31 de diciembre de 2021		
Tipo de cambio	5%	(7,782)
Tipo de cambio	(5%)	7,782

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo crediticio comprende el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento y por el incumplimiento de terceras partes en transacciones de caja y equivalentes de efectivo el cual es limitado a saldos depositados en bancos e instituciones financieras y por cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera (la Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

vende concentrados de cobre, cátodos de cobre y concentrados de molibdeno a compañías reconocidas en el sector minero a nivel internacional y las cobranzas se efectúan dentro de los 30 días después del cumplimiento de los términos de cada contrato). Para administrar este riesgo, la Compañía cuenta con una política de tesorería definida, la cual sólo permite que se depositen excedentes de fondos en instituciones altamente calificadas, mediante el establecimiento de políticas de crédito conservadoras y a través de una constante evaluación de las condiciones del mercado. Consecuentemente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas potenciales sobre cuentas que involucren riesgo de crédito.

(c) Riesgo de Tasa de Interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 30 de setiembre de 2022, la exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado no tiene un impacto significativo considerando que la Compañía no tiene saldos de deudas bancarias pendientes (ver Nota 10).

(d) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el estimado de la exigibilidad de los pasivos de la Compañía, excluyendo impuestos, provisiones y beneficios a los trabajadores, al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Vencidos US\$(000)	Hasta 3 meses US\$(000)	3 a 12 meses US\$(000)	1 a 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 30 de setiembre de 2022						
Cuentas por pagar comerciales	-	262,673	3,541	976	-	267,190
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,907	1,227	-	-	3,134
Arrendamiento Financiero	-	1,291	6,057	43,547	13,711	64,606
Otras cuentas por pagar	-	14,944	41,104	-	-	56,048
Total	-	280,815	51,929	44,523	13,711	390,978
Al 31 de diciembre de 2021						
Cuentas por pagar comerciales	-	234,640	277	638	-	235,555
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,426	-	-	-	3,426
Préstamo Sindicado	-	-	324,695	-	-	324,695
Arrendamiento Financiero	-	1,257	6,360	41,085	21,418	70,120
Otras cuentas por pagar	-	66,818	6,417	-	-	73,235
Total	-	306,141	337,749	41,723	21,418	707,031

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Riesgo de capital -

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

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No han habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022.

20. 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 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

		Al 30 de setiembre de 2022			
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	295,370	Octubre 2022 a Febrero 2023	Entre 3.314 y 4.560	Entre 3.413 y 3.487	(100,709)
Cátodo de cobre	8,154	Octubre 2022	Entre 3.377 y 3.521	3.487	354
		Octubre a Diciembre			
Molibdeno	2,471	2022	Entre 7.47 y 14.255	16.161	5,603
					<u>(94,752) (a)</u>
		Al 31 de diciembre de 2021			
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	284,566	Enero a Mayo 2022	Entre 4.174 y 4.584	Entre 4.400 y 4.421	13,335
Cátodo de cobre	3,087	Enero 2022	4.318	4.421	318
Molibdeno	4,035	Enero a Febrero 2022	Entre 16.659 y 16.773	16.456	(860)
					<u>12,793 (a)</u>

(a) Los ajustes por derivado implícito son registrados en el estado de situación financiera incluidos en los rubros "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas".

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Hechos Posteriores

Desde el 30 de setiembre de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.