

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2023

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 2023 y 2022

Resultados

El resultado del tercer trimestre del año 2023 muestra una utilidad neta de US\$225.5 millones (utilidad neta de US\$105.5 millones en el tercer trimestre del 2022). La mayor utilidad neta está reflejada esencialmente por (i) mayores ingresos en las ventas por US\$299.1 millones principalmente atribuido a un incremento en los precios realizados de cobre (US\$3.77 por libra de cobre en el tercer trimestre del año 2023 comparado con US\$3.14 por libra de cobre en el tercer trimestre del año 2022) junto con mayores volúmenes de venta de cobre (255.2 millones de libras durante el tercer trimestre del año 2023 comparado con 230.3 millones de libras durante el tercer trimestre del año 2022) y mayores ventas de Molibdeno principalmente por un incremento en el precio realizado (US\$20.07 por libra en el tercer trimestre del año 2023 comparado con US\$9.81 por libra en el tercer trimestre del año 2022) parcialmente compensado por (ii) mayores costos de ventas por US\$87.0 millones principalmente asociado a la variación de productos en proceso y productos terminados y (iii) un mayor gasto por impuesto a la renta de US\$113.2 millones.

Inversiones

En el periodo de enero a setiembre de 2023, la Compañía ha invertido la suma de US\$212.1 millones en propiedad planta y equipo principalmente relacionado con el programa de equipos de soporte de mina y la expansión de la plataforma de lixiviación (US\$136.6 millones por el periodo enero a setiembre de 2022).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez corriente de la Compañía fue 4.0 al 30 de setiembre de 2023 (3.5 al 31 de diciembre de 2022).

Ventas

Las ventas netas del tercer trimestre del año 2023 se incrementaron en US\$299.1 millones respecto al tercer trimestre del año 2022, producto de un mayor precio realizado y mayores volúmenes de venta de cobre relacionado con una mayor ley de mineral junto con mayores volúmenes procesados en plantas concentradoras y ventas de Molibdeno principalmente por un mayor precio realizado como es explicado en la sección “Resultados”.

Costo de Ventas

El costo de ventas durante el tercer trimestre del año 2023 fue de 61% sobre las ventas netas (74% durante el tercer trimestre del año 2022).

Producción

La producción de concentrados y cátodos de cobre en el tercer trimestre del año 2023 ascendió a 254.5 millones de libras de cobre comparada con 241.8 millones de libras en el mismo trimestre del año 2022.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferido en el tercer trimestre del año 2023 fue mayor en US\$113.2 millones comparado con el tercer trimestre del año 2022, principalmente

relacionado a una mayor utilidad durante el tercer trimestre del 2023 y a que el tercer trimestre del 2022 incluyó un crédito producto del cierre de la auditoría tributaria del año 2016.

Otros

Existen partidas dentro de los estados financieros que se basan en los mejores estimados al 30 de setiembre de 2023 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.

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

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Setiembre del año 2023 y 31 de Diciembre del año 2022
(En miles de dólares)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de Diciembre 2022		Notas	Al 30 de Setiembre 2023	Al 31 de Diciembre 2022
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	674,194	553,764	Otros Pasivos Financieros	10	9,127	7,028
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		284,526	383,189
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		591,790	709,773	Cuentas por Pagar Comerciales	8	267,648	319,383
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	99	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4	3,933	3,174
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4,21	576,520	694,328	Otras Cuentas por Pagar	9	12,945	60,632
Otras Cuentas por Cobrar		7,775	7,586	Ingresos Diferidos			0
Anticipos		7,495	7,760	Provisión por Beneficios a los Empleados		115,393	109,670
Inventarios	5	666,170	650,211	Otras Provisiones	11	4,905	3,984
Activos Biológicos			0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	13(b)	74,371	60,187
Activos por Impuestos a las Ganancias			0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Otros Activos no Financieros	6	36,690	33,014	Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		488,322	564,058
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		1,968,844	1,946,762	Total Pasivos Corrientes		488,322	564,058
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		1,968,844	1,946,762	Pasivos No Corrientes			
Activos No Corrientes				Otros Pasivos Financieros	10	51,710	56,097
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		1,024	1,017
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales	8	1,024	1,017
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		7,324	9,142	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Otras Cuentas por Pagar			0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Ingresos Diferidos			0
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados		1,091	6,512
Anticipos		7,324	9,142	Otras Provisiones	11	225,647	219,366
Inventarios	5	310,078	287,218	Pasivos por Impuestos Diferidos		460,004	490,791
Activos Biológicos			0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	13(b)	4,623	4,595
Propiedades de Inversión			0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	7	5,414,072	5,387,377	Total Pasivos No Corrientes		744,099	778,378
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía		9,706	11,483	Total Pasivos		1,232,421	1,342,436
Activos por Impuestos Diferidos			0				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente			0	Patrimonio			
Plusvalía			0	Capital Emitido	12(a)	990,659	990,659
Otros Activos no Financieros	6	286,697	351,901	Primas de Emisión		0	0
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral		0	0	Acciones de Inversión		0	0
Total Activos No Corrientes		6,027,877	6,047,101	Acciones Propias en Cartera		0	0
				Otras Reservas de Capital	12(b,d)	208,300	208,939
				Resultados Acumulados	12	5,565,341	5,451,829
				Otras Reservas de Patrimonio		0	0
				Total Patrimonio		6,764,300	6,651,427
TOTAL ACTIVOS		7,996,721	7,993,863	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,996,721	7,993,863

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2023 y 2022
(En miles de dólares)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2023	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2022	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2023	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2022
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	1,045,533	746,458	3,214,463
Costo de Ventas	15	-639,582	-552,585	-1,911,092
Ganancia (Pérdida) Bruta		405,951	193,873	1,303,371
Gastos de Ventas y Distribución	16	-41,027	-36,963	-120,772
Gastos de Administración		0	0	0
Otros Ingresos Operativos		618	-30	2,761
Otros Gastos Operativos	17	-5,439	-10,871	-83,344
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa		360,103	146,009	1,102,016
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0	0	0
Ingresos Financieros	18	8,958	9,098	26,499
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0	0	0
Gastos Financieros	18	12,658	-285	-65,928
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)		0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0	0
Diferencias de Cambio Neto		-18,327	-24,631	8,077
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado		0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados		0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras		0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar		0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		363,392	130,191	1,070,664
Ingreso (Gasto) por Impuesto	13(b)	-137,862	-24,671	-457,152
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		225,530	105,520	613,512
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		225,530	105,520	613,512
Ganancias (Pérdida) por Acción:				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:				
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	0.644	0.301	1.753
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.644	0.301	1.753
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:				
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	19	0.644	0.301	1.753
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.644	0.301	1.753
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2023 y 2022
(En miles de dólares)

	Notas	Del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023	Del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	19	613,512	613,126
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	457,152	331,400
Ganancias (Pérdidas) no Distribuidas de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0
Pagos Basados en Acciones		2,153	1,761
Ajustes no Monetarios:			
Pérdidas por Deterioro de Valor (Reversiones de Valor) Reconocidas en el Resultado del Ejercicio	17	3,546	0
Depreciación, Amortización y Agotamiento	15	412,621	374,618
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		315	-249
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles		0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo		10,319	10,681
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales		117,906	282,491
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar		1,895	-4,291
(Aumento) Disminución en Inventarios		-39,603	-46,905
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos		0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros		60,525	-25,810
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales		-42,308	23,512
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar		-27,147	-13,483
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados		-18,917	-40,051
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones		1,323	-7,096
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 Financiamiento		0	0
Total de Ajustes por Conciliación de Ganancias (Pérdidas)		939,780	886,578
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		1,553,292	1,499,704
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		-1,327	-3,768
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		-472,752	-822,018
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		1,079,213	673,918

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2023 y 2022
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023	Del 1 de Enero de 2022 al 30 de Setiembre de 2022
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	278	344
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
Préstamos 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	-136,587
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	-241,049	-205,915
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	-452,825	-342,158
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación		
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:		
Obtención de Préstamos	0	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	0	-650,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	10(a)	-5,958
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	-500,000	-150,000
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	0	-3,482
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	-505,958	-488,934
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	120,430	-157,174
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	120,430	-157,174
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	553,764	937,680
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	674,194
	674,194	780,506

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

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

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

(b) Actividades de la Compañía -

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

La Compañía opera una mina a tajo abierto y sus operaciones consisten en dos concentradoras con una capacidad de molienda promedio anual permitida de 409,500 toneladas métricas de mineral por día con la capacidad de tratar anualmente hasta un máximo de 5% más o 430,000 toneladas métricas por día. La compañía también opera una planta de extracción por solventes y electrodeposición que cuenta con una capacidad de producción aproximada de 200 millones de libras de cobre por año. El proceso de lixiviación como el de flotación se realizan en la Unidad de Producción las cuales forman parte de la concesión de beneficio "Planta de Beneficio Cerro Verde". En el mes de octubre del año 2023 se iniciaron los trabajos de desmantelamiento de las instalaciones de chancado del proceso hidrometalúrgico (que contaba con una capacidad de chancado de 39,000 toneladas métricas por día). El mineral de lixiviación de baja ley no necesita ser triturado y por lo tanto se apilará con camiones mineros en dos plataformas de lixiviación de doble revestimiento a un ratio promedio de 100,000 toneladas métricas por día.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el tercer trimestre del 2023 la compañía procesó en las plantas concentradoras un promedio de 431,300 toneladas métricas por día resultando en un nuevo récord trimestral.

Durante el tercer trimestre del 2023 la compañía celebró un nuevo acuerdo de compra de energía el cual permitirá a la Compañía la transición a una fuente de energía totalmente renovable en el año 2026.

(c) Situación política en el Perú

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

(d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 17 de octubre de 2023 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 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés).

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y de 2022.

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 expectativas de eventos futuros que son razonables bajo las circunstancias actuales. Sin embargo,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2023, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.790 por US\$1 para la compra y S/3.797 por US\$ 1 para la venta (S/3.808 por US\$1 para la compra y S/3.820 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2022). Estas tasas han sido aplicadas a las cuentas de activo y pasivo correspondientes.

(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 21).

Ventas de Molibdeno -

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

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

Las ventas de Plata de la Compañía son valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales en un mes en específico cuando transfiere el control bajo el Incoterm CIF basándose en las cotizaciones vigentes del London

Notas a los estados financieros (continuación)

Bullion Market Association. Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo que resulta en un derivado implícito y son presentados como ganancias/perdidas en las cuentas por cobrar comerciales. (ver Nota 21).

Baja en cuentas de activos financieros -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte.

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

(e) Pasivos financieros -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los 9 meses terminados al 30 de setiembre de 2023 la compañía registró un ajuste de inventario de productos en proceso por un total de US\$0.8 millones asociado al castigo de material lixiviable (durante los 9 meses terminados al 30 de setiembre de 2022 la compañía registro ajustes de inventario de productos en proceso por un total de US\$7.7 millones asociados al castigo de ciertos depósitos material de molienda largo plazo y de lixiviación)

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el periodo en que se retira el activo.

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

Deterioro de activos -

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

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

Las pérdidas resultantes del deterioro de activos son reconocidas en el estado de resultados dentro de la categoría de gastos en consistencia con la función del activo deteriorado. Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente es 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.

Al 30 de setiembre de 2023 la Compañía registro cargos por deterioro de U\$S3.5 millones relacionado a equipos de chancado (al 31 de diciembre de 2022 no hubo indicios de deterioro)

(h) Arrendamientos -

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

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

(i) Activos por derecho de uso -

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

(ii) Pasivos por arrendamiento -

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

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

(i) 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 2023 y de 2022, y es presentado dentro del rubro "Depreciación y amortización" en el costo de ventas (ver Nota 15).

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros bruto por activos intangibles fue de US\$20.0 millones al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022; la amortización acumulada fue de US\$10.3 millones al 30 de setiembre de 2023 y US\$8.5 millones al 31 de diciembre de 2022.

(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 por cierre de mina relacionado, el cual es incluido dentro del rubro propiedades, planta y equipo, neto. Consecuentemente, la provisión para remediación y cierre de mina es actualizada a su valor total a lo largo del tiempo. El activo por cierre de mina relacionado es depreciado usando el método de unidades de producción sobre la vida de la mina.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

acumulados reconocido cuando, posteriormente se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable.

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

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

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

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

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

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

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 2023 y de 2022 la tasa del impuesto aplicable a la Compañía fue de 32%. (ver Nota 13(b)).

Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la renta -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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)).

Impuestos diferidos -

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

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 (1) una tasa progresiva que oscila entre 1% y 12% de la utilidad de operación trimestral dependiendo del nivel de márgenes de operación de la empresa o (2) el 1% de las ventas trimestrales. Las regalías mineras calculadas sobre las ventas se presentan en "Otros gastos operativos" (ver Nota 17).

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería se contabilizan de acuerdo con la norma internacional de contabilidad (NIC) 12 "Impuesto a las Ganancias" por tener las características de

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(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 corresponde al estimado de participación de los trabajadores determinados de acuerdo con la CINIIF 23, “Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período. 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 2023 y de 2022 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto de dilución, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(r) Cambios en políticas contables y revelaciones -

Varias modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no han tenido un impacto esperado en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no se han discutido en este inciso. 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

En octubre de 2022, el IASB modificó los párrafos 60, 71, 72A, 74 y 139U y añadió los párrafos 72B y 76ZA los cuales aclaran:

- La clasificación de partidas como corrientes y no corrientes puede ser presentada en base al grado de liquidez de todos los activos y pasivos.
- Que los pasivos son considerados corrientes siempre que se mantengan con propósitos de negociación.
- Cuando una entidad haya infringido, ya sea al final del periodo de presentación o antes, una condición pactada contenida en un contrato de préstamo a largo plazo, con el efecto de que el pasivo se convierta en exigible a voluntad del prestamista, tal pasivo se clasificará como corriente.

Las enmiendas entran en vigencia el 01 de enero de 2024, la compañía está evaluando el impacto que podría generar estas modificaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Caja y bancos	4,403	18,839
Equivalentes al efectivo (a)	669,791	534,925
	<u>674,194</u>	<u>553,764</u>

- (a) Los equivalentes al efectivo al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, incluye un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como “AAA” por Standard & Poor’s y Moody’s) que generan un rendimiento variable y se clasifican como equivalentes al efectivo debido a que son fácilmente convertibles en efectivo. La Gerencia estima realizarlas para cubrir sus necesidades de efectivo de corto plazo. Debido al corto vencimiento de estas inversiones, las cuales no son mayores a 90 días, su valor en libros corresponde a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de estas inversiones son presentados en el rubro “Ingresos Financieros” (ver Nota 18).

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Entidades relacionadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	554,466	555,150
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Climax Molybdenum Marketing Corporation (b)	27,969	27,069
Sumitomo (c)	7,731	21,098
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	(13,646)	91,011
	<u>576,520</u>	<u>694,328</u>
Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	473,940	509,660
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	116,226	93,657
Derivado Implícito (d)	(13,646)	91,011
	<u>576,520</u>	<u>694,328</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Controladora</u>		
FMC.	703	324
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	3,121	2,687
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	109	163
	<u>3,933</u>	<u>3,174</u>

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

Los beneficios a corto plazo y largo plazo del personal gerencial son reconocidos como gasto durante el período corriente. Los beneficios recibidos por el personal gerencial clave representaron el 0.29% del total de ventas por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 (0.33% por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022). Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y de 2022, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave (ver Nota 12(d)).

Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -

Las transacciones con entidades relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes no tienen garantía específica, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a entidades relacionadas. Al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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 2023 y de 2022:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Ingresos		
Reembolso de gastos	337	697
Suministros	-	2
	<u>337</u>	<u>699</u>
Gastos		
Reembolso de servicios de información de tecnología	18,277	15,122
Comisiones	8,782	7,826
Servicios de gerenciamiento (ver Nota 15)	2,371	1,995
Pagos basados en acciones (a)	2,153	1,761
Suministros	6	6
	<u>31,589</u>	<u>26,710</u>

- (a) Como se indica en la tabla anterior, por los nueve meses terminado al 30 de setiembre de 2023 y de 2022 el gasto por pagos basados en acciones ascendió a US\$2.2 millones y US\$1.8 millones respectivamente. Los pagos / liquidaciones relacionadas totalizaron US\$2.8 millones y US\$3.2 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y de 2022 respectivamente. Esta

Notas a los estados financieros (continuación)

actividad resultó en una disminución neta de US\$0.6 millones y US\$1.4 millones por los nueve meses terminado al 30 de setiembre de 2023 y de 2022 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 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Corriente:		
Materiales y repuestos	455,298	411,656
Productos en proceso (a)	177,004	200,969
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	23,786	23,012
Cátodo de cobre	8,859	10,976
Concentrado de molibdeno	1,223	3,598
	<u>666,170</u>	<u>650,211</u>
No corriente:		
Productos en proceso a largo plazo (a)	<u>310,078</u>	<u>287,218</u>
Total inventarios	<u>976,248</u>	<u>937,429</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. Por los primeros nueve meses del año 2023 se registró un ajuste inventarios de productos en proceso por un total de \$0.8 millones asociado al castigo de material lixiviable (Por los nueve terminados al 30 de setiembre del año 2022 la compañía registro ajustes de inventario de productos en proceso por un total de US\$7.7 millones asociados al castigo de ciertos depósitos material de molienda largo plazo y de lixiviación).

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente:		
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	36,690	33,014
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar (a)	268,061	333,338
Posiciones tributarias inciertas (b)	16,699	16,635
Otros impuestos por recuperar	1,937	1,928
	<u>286,697</u>	<u>351,901</u>
Total otros activos no financieros	<u>323,387</u>	<u>384,915</u>

- (a) Al 30 de setiembre de 2023 corresponde a los desembolsos realizados bajo protesto a SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria) hasta el año 2016 por US\$188.4 millones (US\$262.3 millones al 31 de diciembre de 2022), por los años 2015 hasta el 2017 relacionados a impuestos aduaneros por US\$15.8 millones (US\$15.7 millones al 31 de diciembre de 2022) y por el año 2018 relacionado a contribuciones sociales de EsSalud por US\$8.3 millones (No hubo saldo al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente incluyen saldos a favor generados producto del cierre de auditorías realizadas por SUNAT hasta el año 2016 por un importe de US\$55.6 millones al 30 de setiembre de 2023 y US\$55.3 millones al 31 de diciembre de 2022. De acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes y plazos existentes para resolver estos tipos de reclamos, la Gerencia y sus asesores legales estiman que las resoluciones sobre este caso serán favorables para la Compañía y serán recuperados (Ver Nota 13 (c) y nota 13(e)).

- (b) El saldo al 30 de setiembre de 2023 representa beneficios por los años 2017, 2019, 2020 y 2022 por US\$16.7 millones, determinados de acuerdo con la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuestos a las Ganancias". (US\$16.6 millones al 31 de diciembre de 2022).

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 2023:

	31 de diciembre de 2022 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes y cambios en estimaciones US\$(000)	Retiros y/o Ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	30 de setiembre de 2023 US\$(000)
Costo						
Terrenos	33,202	-	-	-	-	33,202
Edificios y otras construcciones	2,608,449	-	-	(7,705)	98,166	2,698,910
Maquinaria y equipo	5,197,630	-	-	(12,061)	129,919	5,315,488
Unidades de transporte	36,377	-	-	(133)	1,883	38,127
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	36,222	-	-	-	166	36,388
Obras en curso y unidades por recibir	184,265	200,481 (a)	(2,164)	-	(229,725)	152,857
Costo de desbroce (ver Nota 2(j))	1,464,027	241,049	-	-	-	1,705,076
Activo por remediación y cierre de mina	168,484	-	(1,429)	-	-	167,055
Activos por derecho de uso (b)	97,356	3,762	-	(1,048)	(409)	99,661
	<u>9,826,584</u>	<u>445,292</u>	<u>(3,593)</u>	<u>(20,947)</u>	<u>-</u>	<u>10,247,336</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	595,921	56,733	19,912 (c)	(4,159)	-	668,407
Maquinaria y equipo	2,787,467	219,035	-	(11,480)	123	2,995,145
Unidades de transporte	20,787	1,814	-	(120)	-	22,481
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	27,168	2,351	-	-	-	29,519
Costo de desbroce	925,757	98,383	-	-	-	1,024,140
Activo por remediación y cierre de mina	41,684	4,346	-	-	-	46,030
Activos por derecho de uso (b)	39,851	8,290	-	(1,048)	(123)	46,970
	<u>4,439,207</u>	<u>390,952</u>	<u>19,912</u>	<u>(16,807)</u>	<u>-</u>	<u>4,833,264</u>
Costo neto	<u>5,387,377</u>					<u>5,414,072</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 30 de setiembre de 2023, las adiciones a obras en curso y unidades por recibir corresponden principalmente a (i) programa de equipos de soporte de mina (US\$37.2 millones), (ii) proyectos relacionados a las presas de relaves (US\$36.8 millones), (iii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$34.4 millones), (iv) expansión de la plataforma de lixiviación (US\$25.9 millones) y (v) proyecto de tecnología de reactor de flotación directa (US\$19.1 millones).

Al 30 de setiembre de 2023, las adiciones a obras en curso incluyen un interés capitalizado a una tasa promedio de 5.99% y está principalmente asociado a proyectos de capital relacionados a la presa de relaves y por el taller mantenimiento de camiones por US\$2.7 millones (ver Nota 18).

- (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 2023:

	31 de diciembre de 2022	Adiciones	Retiros	Transferencias	30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo					
Terrenos	10,491	-	-	-	10,491
Edificios y otras construcciones	56,521	2,099	(525)	-	58,095
Maquinaria y equipo	30,344	1,663	(523)	(409)	31,075
	<u>97,356</u>	<u>3,762</u>	<u>(1,048)</u>	<u>(409)</u>	<u>99,661</u>
Depreciación acumulada					
Terrenos	6,213	1,243	-	-	7,456
Edificios y otras construcciones	21,750	4,618	(525)	-	25,843
Maquinaria y equipo	11,888	2,429	(523)	(123)	13,671
	<u>39,851</u>	<u>8,290</u>	<u>(1,048)</u>	<u>(123)</u>	<u>46,970</u>
Costo neto	<u>57,505</u>				<u>52,691</u>

- (c) Principalmente corresponde al ajuste de la depreciación de activos cuyo método de depreciación fue cambiado de unidades de producción a línea recta.

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\$24.2 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 30 de setiembre de 2023 (US\$35.8 millones al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Retenciones a los trabajadores (a)	4,884	7,200
Penalidades al Instituto Geológico, Minero y Metalúrgico	2,674	6,547
Aportes al Seguro Social de Salud del Perú	2,444	2,469
Intereses por pagar diversos	1,665	1,609
Otras cuentas por pagar	1,278	1,471
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (b)	-	38,027
Regalías mineras (ver Nota 2(m))	-	3,309
Total corriente	<u>12,945</u>	<u>60,632</u>

(a) Al 30 de setiembre de 2023, principalmente representa el Fondo de Pensiones por US\$2.2 millones (US\$2.5 millones al 31 de diciembre de 2022), las retenciones de impuesto a la ganancia de quinta categoría por US\$2.2 millones (US\$3.7 millones al 31 de diciembre de 2022), y otras retenciones por US\$0.5 millones (US\$1.0 millones al 31 de diciembre de 2022).

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

10. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Deuda corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	<u>9,127</u>	<u>7,028</u>
Deuda no corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	<u>51,710</u>	<u>56,097</u>
Total otros pasivos financieros	<u>60,837</u>	<u>63,125</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	30 de setiembre de 2023 US\$(000)	31 de diciembre de 2022 US\$(000)
Saldo a inicios de año	63,125	70,120
Adiciones	3,762	4,957
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	2,767	3,912
Pagos	(5,958)	(12,327)
Pago de intereses	(2,767)	(3,912)
Efecto por tipo de cambio y otros	(92)	375
Saldo al final de año	<u>60,837</u>	<u>63,125</u>

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y 2022, los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

	2023 US\$(000)	2022 US\$(000)
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo	13,346	9,168
Cargo de depreciación de activos por derecho de uso, ver Nota 7(b) y 15	8,290	9,551
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento, ver Nota 18	<u>2,767</u>	<u>2,960</u>
	<u>24,403</u>	<u>21,679</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.

Línea de crédito revolvente -

El 31 de mayo de 2022, la Compañía suscribió una línea de crédito revolvente sin garantía por \$350 millones con diversos bancos liderados por el Banco de Nova Scotia. La línea de crédito revolvente expira el 31 de mayo de 2027. En mayo de 2022 la Compañía tomó prestado US\$325 millones de esta línea de crédito revolvente, los cuales fueron repagados utilizando flujos de efectivo operativos durante el mes de junio de 2022. Al 30 de setiembre de 2023 la Compañía ha reconocido costos de emisión de deuda ligados al crédito revolvente por un total de US\$3.5 millones los cuales vienen siendo amortizados durante el plazo de contrato de la línea de crédito revolvente. Por los nueve meses culminados al 30 de setiembre de 2023 y 2022 la compañía reconoció un gasto por intereses en el estado de resultados vinculados al crédito revolvente por US\$1.4 millones respectivamente asociados con la línea de crédito revolvente (ver Nota 18).

Los intereses asociados a la línea de crédito revolvente se calculan en base a la tasa ajustada SOFR (Secured Overnight Financing Rate, por sus siglas en inglés) más un margen y ajuste de diferencial de

Notas a los estados financieros (continuación)

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 revolving contiene ciertos ratios financieros que la Compañía debe cumplir de manera trimestral, que incluye el ratio de deuda neta entre las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, "EBITDA" por sus siglas en inglés (el cual no debe ser mayor de 3.50 a 1) y el ratio de cobertura de intereses (el cual no debe ser menor que 3.0 a 1), definidos en el contrato de préstamo. Al 30 de setiembre de 2023, 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 2023	31 de diciembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Provisión por compromisos sociales (a)	4,090	3,096
Provisión para contingencias legales (b)	642	465
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	173	423
Total corriente	<u>4,905</u>	<u>3,984</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	215,279	209,237
Provisión por compromisos sociales (a)	6,293	7,303
Provisión para contingencias legales (b)	2,137	2,211
Provisión por posiciones tributarias inciertas (d)	1,938	615
Total no corriente	<u>225,647</u>	<u>219,366</u>
Total otras provisiones	<u>230,552</u>	<u>223,350</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 2023 y al 31 de diciembre de 2022) y al de irrigación en la Joya (US\$4.3 millones al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022).

(b) 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

El Plan de Cierre de Minas de la Unidad de Producción Cerro Verde, fue aprobado mediante Resolución Directoral N° 302-2009 MEM-AAM y sus modificaciones fueron aprobadas mediante Resolución Directoral N° 207-2012 MEM-AAM, Resolución Directoral N° 186-2014 MEM-DGAAM y su última modificación mediante Resolución Directoral N° 032-2018 MEM-DGAAM. Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía presentó de acuerdo con el Reglamento para el Cierre de Minas cartas fianzas por un monto total de US\$86.5 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.

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

Durante los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023, la compañía registro una disminución de US\$1.4 millones asociada con cambios en las estimaciones por la provisión para remediación y cierre de mina principalmente relacionadas con cambios en la tasa de descuento parcialmente compensado con mayores flujos nominales futuros.

- (d) Al 30 de setiembre de 2023 representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2018, 2021 y 2022 e impuestos relacionados determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias". Al 31 de diciembre de 2022 representa intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el capital social autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está compuesto por 350,056,012 acciones comunes.

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

Al 30 de setiembre de 2023, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$30.50 por acción (US\$29.80 al 31 de diciembre de 2022).

Al 30 de setiembre de 2023, la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual de capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	2,320	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>2,323</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 2023 y al 31 de diciembre de 2022). En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Distribución de dividendos -

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

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

En Junta Obligatoria Anual celebrada el 24 de marzo de 2023, se aprobó la distribución de dividendos por US\$250 millones (US\$0.71 por acción común). Este monto fue aplicado contra los

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 28 de abril de 2023. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

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

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

(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\$10.2 millones al 30 de setiembre de 2023 y US\$10.8 millones al 31 de diciembre de 2022. El valor razonable de las opciones sobre acciones se determina utilizando el modelo de valoración de opciones de Black-Scholes-Merton. El valor razonable de las unidades de acciones restringidas (RSUs por sus siglas en inglés) se basa en el precio de las acciones de Freeport en la fecha de concesión. Las acciones de Freeport se emiten en la fecha de adquisición de las RSUs liquidadas en acciones. El valor razonable de las unidades de acciones de rendimiento (PSUs por sus siglas en inglés) es determinado utilizando el precio de las acciones de Freeport y un modelo de simulación de Monte-Carlo.

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

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

13. Situación tributaria

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

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

- (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 2023, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$487.9 millones (monto que incluye US\$38.9 millones por impuesto especial a la minería, US\$38.3 millones por regalías mineras, y US\$6.3 millones por fondo de jubilación minera) y un crédito por impuesto a las ganancias diferido de US\$30.7 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$457.2 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

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

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

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

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

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	8,733	39,397	48,130
2006	10,860	52,012	62,872
2007	11,579	22,102	33,681
2008	16,906	16,923	33,829
2009	56,000	51,604	107,604
2010	53,566	126,406	179,972
2011	40,825	69,875	110,700
2012	869	7,273	8,142
2013	48,436	71,316	119,752
2014	5,460	700	6,160
2015	2,999	23,300	26,299
2016	60,324	3,282	63,606
2017	4,838	2,934	7,772
2018	4,456	4,086	8,542
	<u>325,851</u>	<u>491,210</u>	<u>817,061</u>

Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía ha pagado US\$817.1 millones sobre estas acotaciones de impuestos en disputa. Se ha aplicado una reserva contra estos pagos por un total de US\$549.0 millones resultando una cuenta por cobrar neta de US\$268.1 millones (US\$333.3 millones al 31 de diciembre de 2022) las cuales la Compañía considera recuperables y están incluidos en el rubro "Otros activos no financieros no corrientes" (ver Nota 6(a)) en el estado de situación financiera por estas acotaciones de impuestos en disputa.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Ingresos

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023		Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	679,370	2,461,655	631,298	2,207,976
Cátodo de cobre	77,103	302,757	77,095	314,360
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		450,051		302,056
Total ingresos		3,214,463		2,824,392

Los ingresos con entidades relacionadas ascendieron a US\$3.1 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 (US\$2.7 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022).

Como se describe en la Nota 2(d), las ventas de cobre, molibdeno y plata en concentrado son provisionalmente valorizadas a la fecha de embarque. Los ajustes a las cotizaciones provisionales son reconocidos como ingresos o pérdidas en la venta de productos hasta el mes de su vencimiento (liquidación), los ajustes resultaron en una disminución de los ingresos por US\$104.7 millones y US\$107.5 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y 2022 respectivamente.

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	2,386,649	2,252,902
América del Norte	465,033	313,581
Europa	275,153	110,791
América del Sur (principalmente Perú)	87,628	147,118
	3,214,463	2,824,392

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 2023 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	750,857	669,629
Depreciación y amortización (ver Nota 7 y 2(i))	404,331	365,067
Mano de obra directa (a)	293,735	246,195
Servicios prestados por terceros	202,230	179,992
Energía eléctrica	190,028	177,950
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor	13,331	8,781
Depreciación activos por derecho de uso (ver Nota 7 y 10(a))	8,290	9,551
Aportes OEFA/OSINERGMIN (b)	6,350	7,080
Variación de productos terminados	3,718	(26,548)
Servicios de gerenciamiento	2,371	1,995
Costos relacionados con la pandemia COVID-19 (c)	817	39,598
Castigos de productos en proceso (ver Nota 5(a))	785	7,668
Variación de productos en proceso	320	12,530
Otros costos	33,929	33,984
	<u>1,911,092</u>	<u>1,733,472</u>

- (a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023, el rubro de mano de obra directa incluye un gasto de participación de trabajadores de US\$109.5 millones (US\$80.2 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 y un crédito de US\$2.9 millones como resultado del reconocimiento de menores pasivos contingentes de años anteriores abiertos a la revisión por la autoridad tributaria).
- (b) La Compañía paga aportes a dos entidades gubernamentales. Estos fondos son utilizados por dichas agencias como parte de sus presupuestos operativos para la supervisión de la inversión en energía y minería, así como el medio ambiente. La base de cálculo para el aporte a OSINERGMIN es de 0.14% sobre las ventas facturadas. La base de cálculo para el aporte a la OEFA (Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental) es de 0.10% sobre las ventas facturadas.
- (c) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 principalmente está relacionado a la atención médica vía telefónica para los trabajadores con sospecha de COVID (Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022, el gasto está principalmente relacionado a pruebas de descarte). De acuerdo al DS N°008-2020 emitido por el Gobierno Peruano la declaratoria de emergencia sanitaria tuvo vigencia hasta el 25 de mayo del 2023.

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$24.4 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 y US\$35.2 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022). Los efectos

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2023	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Flete de concentrado	111,360	107,315
Comisiones	4,552	3,891
Flete de cátodo	3,023	2,966
Otros gastos	1,837	2,031
	<u>120,772</u>	<u>116,203</u>

17. Otros gastos operativos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022
	US\$(000)	US\$(000)
Penalizaciones por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	70,045	-
Gastos por exploraciones	5,219	3,282
Desvalorización de activos	3,546	-
Cancelación de proyectos	2,164	18
Estudios de optimización y factibilidad / Pre-factibilidad	1,019	5,430
Contingencias tributarias	666	1,095
Impuestos a las regalías mineras (b)	370	6,255
Otros	315	-
	<u>83,344</u>	<u>16,080</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos e Ingresos financieros

Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 US\$(000)
Intereses por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	73,363	-
Interés asociado por pronto pago de clientes	3,034	1,262
Interés sobre arrendamientos (ver Nota 10(a))	2,767	2,960
Interés sobre contrato de crédito revolvente (ver Nota 10)	1,393	1,410
Amortización de costos de emisión de deuda	521	500
Interés sobre préstamo sindicado	-	3,196
Otros gastos financieros	50	53
Intereses por el exceso de sueldos limite em la participación de trabajadores (ver Nota 9(a))	-	1,112
Cambio en la estimación de posiciones inciertas	(59)	(5,119) (b)
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital	(2,718)	(2,132)
Cambio en estimación asociada al exceso de sueldos limite en la participación a los trabajadores (ver Nota 9(a))	(12,423)	-
	<u>65,928</u>	<u>3,242</u>

(a) Corresponde principalmente al reconocimiento de intereses sobre penalidades junto con intereses asociados a los pagos a cuenta por los años 2006 al 2015 como consecuencia de sentencias desfavorables emitidas por la Corte Suprema.

(b) Principalmente corresponde al impacto favorable asociado a la actualización de intereses relacionado al cierre de la auditoría del año 2016.

Ingresos Financieros

Este rubro se compone de los siguientes ingresos

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022 US\$(000)
Ganancia en el valor razonable de las inversiones liquidas (Ver Nota 3)	25,780	5,046
Otros ingresos financieros	719	782
	<u>26,499</u>	<u>5,828</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2022
Utilidad del periodo (US\$)	613,512,000	613,126,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (ver Nota 12(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	1.753	1.752

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

20. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Riesgo de mercado -

Riesgo en las cotizaciones de los minerales -

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

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

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 basado en 10%

Notas a los estados financieros (continuación)

de aumento o disminución en la futura cotización del cobre, mientras que el resto de las variables se mantienen constantes. El 10% de aumento está basado en cotizaciones entre US\$/lb 4.111 a US\$/lb 4.139 por libra (US\$/lb 4.178 a US\$/lb 4.179 al 31 de diciembre de 2022) y el 10% de disminución está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.363 a US\$/lb 3.387 por libra (US\$/lb 3.418 a US\$/lb 3.419 al 31 de diciembre de 2022).

	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de setiembre de 2023	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	98,533
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(98,533)
31 de diciembre de 2022	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	123,181
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(123,181)

Riesgo de tipo de cambio -

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

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

	Aumento (Disminución) Tipo de Cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de setiembre de 2023		
Tipo de cambio	5%	(22,085)
Tipo de cambio	(5%)	22,085
31 de diciembre de 2022		
Tipo de cambio	5%	(23,801)
Tipo de cambio	(5%)	23,801

(b) Riesgo de crédito -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2023, la exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado no tiene un impacto significativo considerando que la Compañía no tiene saldos de deudas bancarias pendientes.

(d) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el estimado de la exigibilidad de los pasivos de la Compañía, excluyendo impuestos, provisiones y beneficios a los trabajadores, al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Vencidos US\$(000)	Hasta 3 meses US\$(000)	3 a 12 meses US\$(000)	1 a 5 años US\$(000)	Mayor a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 30 de setiembre de 2023						
Cuentas por pagar comerciales	-	262,894	4,754	1,024	-	268,672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	2,403	1,530	-	-	3,933
Arrendamiento Financiero	-	952	8,175	51,710	-	60,837
Otras cuentas por pagar	-	9,679	3,266	-	-	12,945
Total	-	275,928	17,725	52,734	-	346,387
Al 31 de diciembre de 2022						
Cuentas por pagar comerciales	-	316,460	2,923	1,017	-	320,400
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,740	1,434	-	-	3,174
Arrendamiento Financiero	-	1,036	5,992	45,033	11,064	63,125
Otras cuentas por pagar	-	15,293	45,339	-	-	60,632
Total	-	334,529	55,688	46,050	11,064	447,331

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 hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023.

21. Derivados implícitos

Tal como se indica en la Nota 2(d), las ventas de la Compañía generan exposición a cambios en la variación del precio del cobre, molibdeno y plata, las cuales son consideradas como un derivado implícito y está relacionado con los contratos comerciales. Al 30 de setiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

Al 30 de setiembre de 2023					
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor Razonable
	(000)		US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Concentrado de cobre	256,116	Octubre 2023 a Febrero 2024	Entre 3.626 y 3.854	Entre 3.737 y 3.763	(9,591)
Cátodo de cobre	6,836	Octubre 2023	Entre 3.731 y 3.754	3.737	(97)
Molibdeno	3,114	Octubre a Noviembre 2023	Entre 19.848 y 21.854	19.897	(3,622)
	Onzas pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor Razonable
	(000)		US\$/oz	US\$/oz	US\$(000)
Plata	860	Octubre 2023 a Febrero 2024	Entre 22.796 y 24.767	Entre 23.190 y 23.630	(336) (a)
					(13,646) (b)
Al 31 de diciembre de 2022					
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor Razonable
	(000)		US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Concentrado de cobre	320,095	Enero a Mayo 2023	Entre 3.448 y 3.807	Entre 3.798 y 3.799	63,335
Cátodo de cobre	4,187	Enero 2023	Entre 3.808 y 3.817	3.798	(61)
Molibdeno	2,425	Enero a Febrero 2023	Entre 16.677 y 16.935	28.267	27,737
					91,011 (b)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) A partir del 01 de enero de 2023 la compañía registra en cada fecha de balance el impacto del derivado implícito relacionado a la variación del precio de Plata contenido en la venta de concentrados de cobre. Al 31 de diciembre de 2022 el impacto del derivado implícito de plata fue inmaterial para los estados financieros en su conjunto.
- (b) Los ajustes por derivado implícito son registrados en el estado de situación financiera incluidos en los rubros "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas".

22. Hechos Posteriores

Al 30 de setiembre de 2023 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.