

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.

ARCHIVO DE ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2024

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 2024 y 2023

Resultados

El resultado del tercer trimestre del año 2024 muestra una utilidad neta de US\$253.6 millones (utilidad neta de US\$225.5 millones en el tercer trimestre del 2023). La mayor utilidad neta está reflejada esencialmente por (i) mayores ingresos en las ventas por US\$31.7 millones principalmente atribuido a un incremento en los precios realizados de cobre (US\$4.23 por libra de cobre en el tercer trimestre del año 2024 comparado con US\$3.77 por libra de cobre en el tercer trimestre del año 2023), parcialmente compensado con menores volúmenes de venta de cobre (236.4 millones de libras durante el tercer trimestre del año 2024 comparado con 255.2 millones de libras durante el tercer trimestre del año 2023) junto con (ii) un impacto favorable asociado a diferencia en cambio de US\$29.7 millones explicado por una apreciación del nuevo sol con respecto al dólar estadounidense durante el tercer trimestre 2024 en comparación a una depreciación del nuevo sol con respecto al dólar durante el tercer trimestre 2023 parcialmente compensado con (iii) un mayor gasto por impuesto a la renta de US\$16.7 millones y (iv) un mayor gasto financieros de US\$15.5 millones principalmente explicado por un crédito registrado durante el tercer trimestre del 2023 asociado a la reversión de intereses relacionados con el cambio de estimación del exceso de sueldos limite en la participación a los trabajadores.

Inversiones

En el periodo de enero a setiembre de 2024, la Compañía ha invertido la suma de US\$243.8 millones en propiedad planta y equipo (US\$212.1 millones por el periodo enero a setiembre de 2023).

Estructura Financiera

El ratio de liquidez de la Compañía fue 4.1 al 30 de setiembre de 2024 (3.9 al 31 de diciembre de 2023).

Ventas

Las ventas netas del tercer trimestre del año 2024 se incrementaron en US\$31.7 millones respecto al tercer trimestre del año 2023, producto de un mayor precio realizado en la venta de cobre parcialmente compensado con menores volúmenes de venta de cobre como es explicado en la sección “Resultados”.

Costo de Ventas

El costo de ventas durante el tercer trimestre del año 2024 fue de 60% sobre las ventas netas (61% durante el tercer trimestre del año 2023).

Producción

La producción de concentrados y cátodos de cobre en el tercer trimestre del año 2024 ascendió a 246.7 millones de libras de cobre comparada con 254.5 millones de libras en el mismo trimestre del año 2023.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferido en el tercer trimestre del año 2024 fue mayor en US\$16.7 millones comparado con el tercer trimestre del año 2023, principalmente por una mayor utilidad generada por la Compañía durante el tercer trimestre del 2024 como resultado de un incremento en las ventas.

Otros

Existen partidas dentro de los estados financieros que se basan en los mejores estimados al 30 de setiembre de 2024 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 celebrada el 24 de julio del 2024, se aprobó la distribución de dividendos por US\$300 millones (US\$0.86 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Estos dividendos fueron pagados el 29 de agosto de 2024.

El 05 de julio de 2024, la compañía realizó un pago bajo protesto de US\$13.8 millones relacionado a acotaciones tributarias que SUNAT ha realizado como parte de la fiscalización a las contribuciones a ESSALUD por el periodo 2021.

En octubre del 2024 la Compañía llegó a un acuerdo para un nuevo convenio colectivo de trabajo de cuatro años con uno de sus dos sindicatos de trabajadores y ha incurrido en costos no recurrentes por US\$32.5 millones en el tercer trimestre de 2024 asociados a este nuevo convenio. El acuerdo se produce tras la finalización con éxito de un nuevo convenio colectivo con su segundo sindicato firmado en abril de 2024.

Durante el tercer trimestre Freeport Mineral Corporation (FMC) adquirió 5.3 millones de acciones de la Compañía incrementando la participación de FMC's a 55.08% desde 53.56%.

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de Setiembre del año 2024 y 31 de Diciembre del año 2023
(En miles de dólares)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2024	Al 31 de Diciembre 2023		Notas	Al 30 de Setiembre 2024	Al 31 de Diciembre 2023
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	847,363	509,616	Otros Pasivos Financieros	9	9,241	9,909
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		280,197	304,462
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		594,860	597,161	Cuentas por Pagar Comerciales	8	261,461	281,747
Cuentas por Cobrar Comerciales		799	30	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4	3,307	3,468
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4,20	577,359	580,985	Otras Cuentas por Pagar		15,429	19,247
Otras Cuentas por Cobrar		8,661	8,373	Ingresos Diferidos			
Anticipos		8,041	7,773	Provisión por Beneficios a los Empleados		140,752	107,914
Inventarios	5	647,720	643,507	Otras Provisiones	10	5,713	2,773
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	12(b)	78,502	36,980
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0	Otros Pasivos no Financieros			0
Otros Activos no Financieros				Total Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		514,405	462,038
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	6	30,191	39,143	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		2,120,134	1,789,427	Total Pasivos Corrientes		514,405	462,038
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		2,120,134	1,789,427	Pasivos No Corrientes			
Activos No Corrientes				Otros Pasivos Financieros	9	43,426	49,683
Otros Activos Financieros		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		0	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas		0	0	Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		7,210	7,233	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	0	Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0	Ingresos Diferidos		0	0
Otras Cuentas por Cobrar		0	0	Provisión por Beneficios a los Empleados		2,753	1,116
Anticipos		7,210	7,233	Otras Provisiones	10	273,718	272,820
Inventarios	5	277,587	302,204	Pasivos por Impuestos Diferidos		446,660	460,151
Activos Biológicos		0	0	Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	12(b)	16,460	4,728
Propiedades de Inversión		0	0	Otros Pasivos no Financieros		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	7	5,569,050	5,528,663	Total Pasivos No Corrientes		783,017	788,498
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía		7,364	9,121	Total Pasivos		1,297,422	1,250,536
Activos por Impuestos Diferidos		0	0				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corriente		0	0	Patrimonio			
Plusvalía		0	0	Capital Emitido	11(a)	990,659	990,659
Otros Activos no Financieros	6	298,645	294,262	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		6,159,856	6,141,483	Acciones Propias en Cartera		0	0
				Otras Reservas de Capital	11(b,d)	208,624	208,922
				Resultados Acumulados	11	5,783,285	5,480,793
				Otras Reservas de Patrimonio		0	0
				Total Patrimonio		6,982,568	6,680,374
TOTAL ACTIVOS		8,279,990	7,930,910	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		8,279,990	7,930,910

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2024 y 2023
(En miles de dólares)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2024	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2023	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2024	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2023	
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	1,077,227	1,045,533	3,246,311	3,214,463
Costo de Ventas	14	(648,983)	(639,582)	(1,943,821)	(1,911,092)
Ganancia (Pérdida) Bruta		428,244	405,951	1,302,490	1,303,371
Gastos de Ventas y Distribución	15	(34,725)	(41,027)	(109,024)	(120,772)
Gastos de Administración		0	0	0	0
Otros Ingresos Operativos		0	618	0	2,761
Otros Gastos Operativos	16	(4,859)	(5,439)	(17,219)	(83,344)
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0		0
Ganancia (Pérdida) Operativa		388,660	360,103	1,176,247	1,102,016
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		0			0
Ingresos Financieros	17	11,002	8,958	29,724	26,499
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo		0			0
Gastos Financieros	17	(2,823)	12,658	(7,564)	(65,928)
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)		0			0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0			0
Diferencias de Cambio Neto		11,343	(18,327)	7,410	8,077
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclassificados como cambios en Resultados					0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras					0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar					0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		408,182	363,392	1,205,817	1,070,664
Ingreso (Gasto) por Impuesto	12(b)	(154,574)	(137,862)	(453,325)	(457,152)
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		253,608	225,530	752,492	613,512
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		253,608	225,530	752,492	613,512
Ganancias (Pérdida) por Acción:					
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	18	0.724	0.644	2.150	1.753
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria		0.724	0.644	2.150	1.753
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:					
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	18	0.724	0.644	2.150	1.753
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria		0.724	0.644	2.150	1.753
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas		0.000	0.000	0.000	0.000
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión		0.000	0.000	0.000	0.000

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2024 y 2023
(En miles de dólares)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2024	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2023	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2024	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2023
Ganancia (Pérdida) neta del Ejercicio	253,608	225,530	752,492	613,512
Componente de Otro Resultado Integral que no se Reclasificaran al Resultado del Periodo, neto de Impuestos:				
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable, neto de Impuestos	0	0	0	0
Superávit de Revaluación, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) en Nuevas Mediciones en Planes de Beneficios Definidos, neto de Impuestos	0	0	0	0
Cambios en el Valor Razonable de Pasivos Financieros Atribuibles a Cambios en el Riesgo de Crédito del Pasivo, neto de Impuestos	0	0	0	0
Instrumentos de Cobertura que Cubren Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, neto de Impuestos	0	0	0	0
Participación en Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de Participación, neto de Impuestos	0	0	0	0
Total Otro Resultado Integral que no se Reclasificará al Resultado del Periodo, neto de Impuestos	0	0	0	0
Componentes de Otro Resultado Integral que se Reclasificaran al Resultado del Periodo neto de Impuestos				
Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación en Coberturas de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos	0	0	0	0
Importes Eliminados del Patrimonio E Incluidos en el Importe en Libros de Activos (Pasivos) no Financieros que se Hayan Adquirido o Incurrido Mediante Una Transacción Previsita Altamente Probable Cubierta, neto de Impuestos	0	0	0	0
Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuesto	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuestos	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Diferencias de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netas de Impuesto	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación en Diferencia de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netos de Impuestos	0	0	0	0
Variación neta de Activos no Corrientes o Grupos de Activos Mantenidos para la Venta	0	0	0	0
Activos Financieros Disponibles para la Venta	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Nuevas Mediciones de Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación, Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos	0	0	0	0
Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos	0	0	0	0
Cambios en el Valor de los Elementos del Contrato a Término	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neto de Impuestos	0	0	0	0
Cambio en el Valor de los Diferenciales de Tasa de Cambio de Moneda Extranjera	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, netos de Impuestos	0	0	0	0
Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, neto de Impuestos	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación sobre Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, netos de Impuestos	0	0	0	0
Importes Eliminados del Patrimonio Contra el Valor Razonable de Activos Financieros, por Su Reclasificación a Activos Financieros al Costo Amortizado, neto de Impuestos	0	0	0	0
Participación de Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados Utilizando el Método de la Participación, neto de Impuestos	0	0	0	0
Total Otro Resultado Integral que se Reclasificará al Resultado del Periodo, neto de Impuestos	0	0	0	0
Total Otro Resultado Integral	0	0	0	0
Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto	253,608	225,530	752,492	613,512

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Notas	Del 1 de Enero de 2024 al 30 de Setiembre de 2024	Del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación			
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	18	752,492	613,512
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	12	453,325	457,152
Ganancias (Pérdidas) no Distribuidas de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos		0	0
Pagos Basados en Acciones	4	1,933	2,153
Ajustes no Monetarios:			
Pérdidas por Deterioro de Valor (Reversiones de Valor) Reconocidas en el Resultado del Ejercicio		19	3,546
Depreciación, Amortización y Agotamiento	14	434,628	412,621
Pérdidas (Ganancias) por Valor Razonable		0	0
Pérdida (Ganancias) por la Disposición de Activos no Corrientes Mantenido para la Venta Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a Pagar		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades de Inversión		0	0
Pérdida (Ganancia) en Venta de Propiedades, Planta y Equipo		185	315
Pérdida (Ganancia) en Venta de Activos Intangibles		0	0
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo		15,142	11,747
Cargos y Abonos por Cambios Netos en los Activos y Pasivos			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales		2,848	117,906
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar		(532)	1,895
(Aumento) Disminución en Inventarios		13,552	(41,031)
(Aumento) Disminución en Activos Biológicos		0	0
(Aumento) Disminución de Otros Activos no Financieros		4,870	60,525
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales		(33,995)	(42,308)
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar		(2,938)	(27,147)
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados		34,506	(18,917)
Aumento (Disminución) de Otras Provisiones		14,619	1,323
Otros Ajustes para Conciliar la Ganancia (Pérdida) del Ejercicio		0	0
Otros Ajustes para los que los Efectos sobre el Efectivo son Flujos de Efectivo de Inversión o Financiamiento		0	0
Total de Ajustes por Conciliación de Ganancias (Pérdidas)		938,162	939,780
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		1,690,654	1,553,292
Intereses Recibidos (no Incluidos en la Actividad de Inversión)		0	0
Intereses Pagados (no Incluidos en la Actividad de Financiación)		(880)	(1,327)
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		(424,417)	(472,752)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		1,265,357	1,079,213

SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2024 y 2023
(En miles de dólares)

Notas	Del 1 de Enero de 2024 al 30 de Setiembre de 2024	Del 1 de Enero de 2023 al 30 de Setiembre de 2023
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	235	278
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	(243,839)
Compra de Activos Intangibles	0	(212,054)
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	7	(225,835)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	(469,439)	(452,825)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación		
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:		
Obtención de Préstamos	0	0
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0
Emisión de Acciones	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:		
Amortización o Pago de Préstamos	0	0
Pasivos por Arrendamiento Financiero	9(a)	(8,171)
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	(5,958)
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	(450,000)	(500,000)
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(458,171)	(505,958)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	337,747	120,430
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	337,747	120,430
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	509,616	553,764
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	847,363
	847,363	674,194

Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

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.

Durante el tercer trimestre del 2024 y a través de su subsidiaria Cyprus Climax Metals Company, Freeport Mineral Corporation (FMC) una subsidiaria de propiedad total de Freeport-McMoran Inc (Freeport) adquirió 5.3 millones de acciones ordinarias de la Compañía, incrementando su participación accionaria a 55.08% desde 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 4.34% 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 pudiendo tratar anualmente hasta un máximo de 10% adicional o 450,450 toneladas métricas por día. La Compañía también opera con un sistema de lixiviación de baja ley (ROM por sus siglas en Inglés) de 100,000 toneladas métricas por día junto con 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”.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Aprobación de estados financieros -
Los estados financieros por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 16 de octubre de 2024 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, uso de juicios, estimados, supuestos y principales políticas contables
Los presentes estados financieros han sido preparados en conformidad con la NIC 34 – “Información Financiera Intermedia”, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Para el presente informe, la Compañía utiliza las mismas bases de presentación, uso de juicios, estimados, supuestos y políticas contables en la preparación de los estados financieros auditados por el periodo 2023 a excepción de la tasa (tipo) de cambio venta para la conversión de transacciones en moneda extranjera. ver Nota 2(b)). Así mismo los estados financieros presentados por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado al 31 de diciembre de 2023.

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.

- (b) Conversión de moneda extranjera –
La compañía utiliza las tasas de cambio publicadas por la superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de setiembre los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera fueron convertidos usando solamente la tasa (tipo) de cambio venta (S/3.714 por US\$1) y al 31 de diciembre de 2023 los activos y pasivos monetarios fueron convertidos utilizando la tasa (tipo) de cambio compra y venta (S/3.705 por US\$1 para la compra y S/3.713 por US\$1 para la venta) respectivamente. El cambio respecto al uso de una sola tasa (tipo) de cambio (venta) para la actualización de activos y pasivos monetarios no tiene impacto material en los resultados de la Compañía.
- (c) Cambios en normas contables y revelaciones –
Durante el año 2024 la Compañía aplica la *Enmienda a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas* y al tratarse de una norma con efecto retroactivo, al 31 de diciembre de 2023 para efectos de presentación se ha reclasificado US\$1.0 millones del rubro “Cuentas por pagar comerciales largo plazo” al rubro “Cuentas por pagar comerciales corto plazo” asociadas a contribuciones derivadas de compra de energía al mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero no efectivas –
A continuación, se presenta un resumen de las mejoras y/o modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que todavía no son efectivas, pero serían aplicables a la Compañía:

- *NIIF S1–S2: Normas internacionales de sostenibilidad y clima*

El 26 de junio de 2023, el Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad (ISSB por sus siglas en inglés) publicó sus primeros estándares de Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad y divulgaciones climáticas. Sus 2 primeras normas son la *NIIF S1- Requerimiento generales para la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad*, la cual proporciona los requerimientos básicos para las revelaciones sobre sostenibilidad y *NIIF S2- Información a revelar relacionada con el clima* la cual requiere que una entidad proporcione información sobre su exposición a los riesgos y oportunidades relacionados al clima. Las normas entran en vigor para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero del 2024, sin embargo, su aplicación aún no ha sido aprobada por el regulador local. Existe una opción de transición de “primero el clima” la cual permite proporcionar únicamente información relacionada al clima en su primer año de aplicación. La compañía viene evaluando el impacto que tendrán estas normas en sus revelaciones anuales.

- *NIIF 18: Presentación e información a revelar en los estados financieros*

El 09 de abril de 2024 el IASB emitió la NIIF 18 que reemplaza a la NIC 1 presentación de estados financieros y entra en vigor para los periodos que inician el 1 de enero de 2027 siendo su aplicación de forma retroactiva. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación y preparación de los estados financieros de entre los cuales se destacan los siguientes:

- Inclusión de totales, subtotales y nuevas categorías en el estado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Principios y requerimientos para agregar y desagregar la información presentada en los estados financieros
- Requisitos sobre las medidas del rendimiento de la gestión o de desempeño a revelar en las notas de los estados financieros
- Definición del rubro a utilizar como punto de partida en el estado de flujos de efectivo a través del método indirecto
- Criterios de clasificación en el estado de flujos de efectivo aplicables a intereses y dividendos

La Compañía viene evaluando el impacto que tendrá esta nueva NIIF en la presentación y revelación de sus Estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2024 US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Caja y bancos	10,110	15,560
Equivalentes al efectivo (a)	837,253	494,056
	<u>847,363</u>	<u>509,616</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Los equivalentes al efectivo al 30 de setiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 17).

4. Entidades relacionadas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas – corriente		
<u>Controladora</u>		
FMC (a)	509,376	531,978
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Climax Molybdenum Marketing Corporation (b)	24,122	1,663
Sumitomo (c)	16,921	9,902
Sociedad Contractual Minera El Abra	-	7
<u>Derivado Implícito</u>		
Derivado Implícito (d)	26,940	37,435
	<u>577,359</u>	<u>580,985</u>
Clasificación por medición		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	292,724	434,820
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	257,695	108,730
Derivado Implícito (d)	26,940	37,435
	<u>577,359</u>	<u>580,985</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
<u>Controladora</u>		
FMC.	296	330
<u>Otras entidades relacionadas</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,785	2,938
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	226	182
Minera Freeport-McMoRan South America SAC.	-	18
	<u>3,307</u>	<u>3,468</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% de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021 y continuará vigente hasta que una de las partes

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- (c) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21% 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 20).

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no ha registrado provisión por perdidas crediticias esperadas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a entidades relacionadas debido a que 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 13) por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y de 2023:

	2024	2023
	US\$(000)	US\$(000)
Ingresos		
Equipos y materiales	349	-
Reembolso de gastos	17	337
	<u>366</u>	<u>337</u>
Gastos		
Reembolso de servicios de información de tecnología	17,277	18,277
Comisiones	6,973	8,782
Servicios de gerenciamiento (ver Nota 14)	2,466	2,371
Pagos basados en acciones (a)	1,933	2,153
Suministros	93	6
	<u>28,742</u>	<u>31,589</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023 los pagos / liquidaciones relacionadas totalizaron US\$2.2 millones y US\$2.8 millones respectivamente. Esta actividad resultó en una disminución neta de US\$0.3 millones y US\$0.6 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre del 2024 y 2023 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 2024 US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Corriente:		
Materiales y repuestos (a)	445,613	449,168
Productos en proceso (b)	156,727	170,918
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	38,434	16,059
Cátodo de cobre	5,093	6,762
Concentrado de molibdeno	1,853	600
	<u>647,720</u>	<u>643,507</u>
No corriente:		
Productos en proceso a largo plazo (b)	<u>277,587</u>	<u>302,204</u>
Total inventarios	<u>925,307</u>	<u>945,711</u>

- (a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023 la Compañía reconoció un gasto (neto) asociado a obsolescencia de materiales y suministros por US\$6.9 millones y US\$1.4 millones respectivamente.
- (b) 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 con 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otros activos no financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2024 US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Corriente:		
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV)	30,191	39,143
No corriente:		
Otras cuentas por cobrar (a)	278,163	274,029
Posiciones tributarias inciertas (b)	18,506	18,252
Otros impuestos por recuperar	1,976	1,981
	<u>298,645</u>	<u>294,262</u>
Total otros activos no financieros	<u>328,836</u>	<u>333,405</u>

- (a) Al 30 de setiembre de 2024 corresponde a los desembolsos realizados bajo protesto a SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria) hasta el año 2016 por US\$183.5 millones (US\$192.6 millones al 31 de diciembre de 2023), por los años 2015 hasta el 2017 relacionados a impuestos aduaneros por US\$16.1 millones (US\$16.2 millones al 31 de diciembre de 2023) y por el año 2018 y 2021 relacionado a contribuciones sociales de EsSalud por US\$21.7 millones (US\$8.4 millones al 31 de diciembre de 2023).

Adicionalmente incluyen saldos a favor generados producto del cierre de auditorías realizadas por SUNAT hasta el año 2016 por un importe de US\$56.9 millones al 30 de setiembre de 2024 (US\$56.8 millones al 31 de diciembre de 2023). 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 Notas 12(c) y nota 12(e)).

- (b) El saldo al 30 de setiembre de 2024 representa beneficios por los años 2017, 2019, 2020, 2022 y 2023 por US\$18.5 millones, determinados de acuerdo con el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuestos a las Ganancias" (US\$18.3 millones al 31 de diciembre de 2023).

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 2024:

	31 de diciembre de 2023	Adiciones	Ajustes y cambios en estimaciones	Retiros y/o Ventas	Transferencias	30 de setiembre de 2024
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo						
Terrenos	33,562	-	-	-	-	33,562
Edificios y otras construcciones	2,673,262	-	716	(3,656)	10,286	2,680,608
Maquinaria y equipo	5,342,285	-	(716)	(68,131)	167,483	5,440,921
Unidades de transporte	40,632	-	-	(306)	3,393	43,719
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	36,404	-	-	(327)	273	36,350
Obras en curso y unidades por recibir (a)	185,068	255,163	-	-	(181,435)	258,796
Costo de desbroce	1,808,081	225,835	-	-	-	2,033,916
Activo por remediación y cierre de mina	208,909	-	(8,527)	-	-	200,382
Activos por derecho de uso (b)	99,779	1,242	-	(1,004)	-	100,017
	<u>10,428,554</u>	<u>482,240</u>	<u>(8,527)</u>	<u>(73,424)</u>	<u>-</u>	<u>10,828,843</u>
Depreciación acumulada						
Edificios y otras construcciones	658,105	56,674	418	(3,644)	-	711,553
Maquinaria y equipo	3,031,301	219,580	(418)	(67,749)	-	3,182,714
Unidades de transporte	23,181	2,309	-	(261)	-	25,229
Muebles y enseres	572	-	-	-	-	572
Equipos diversos	30,286	2,316	-	(327)	-	32,275
Costo de desbroce	1,059,567	139,596	-	-	-	1,199,163
Activo por remediación y cierre de mina	47,148	4,044	-	-	-	51,192
Activos por derecho de uso (b)	49,731	8,352	-	(988)	-	57,095
	<u>4,899,891</u>	<u>432,871</u>	<u>-</u>	<u>(72,969)</u>	<u>-</u>	<u>5,259,793</u>
Costo neto	<u>5,528,663</u>					<u>5,569,050</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 30 de setiembre de 2024, las adiciones a obras en curso y unidades por recibir corresponden principalmente a (i) programa de equipos de soporte de mina (US\$77.5 millones), (ii) proyectos relacionados a las presas de relaves (US\$54.2 millones), (iii) proyectos asociados a la capitalización de componentes mayores de equipo pesado de mina (US\$36.7 millones), (iv) proyecto para la instalación de una nueva chancadora primaria (US\$26.7 millones), (v) proyecto de reemplazo de fajas transportadoras (US\$9.4 millones) y (vi) expansión de la plataforma de lixiviación (US\$7.6 millones).
- (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 2024:

	31 de diciembre de			30 de setiembre de
	2023	Adiciones	Retiros	2024
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Costo				
Terrenos	10,491	59	-	10,550
Edificios y otras construcciones	58,213	505	(466)	58,252
Maquinaria y equipo	31,075	678	(538)	31,215
	<u>99,779</u>	<u>1,242</u>	<u>(1,004)</u>	<u>100,017</u>
Depreciación acumulada				
Terrenos	7,874	1,251	-	9,125
Edificios y otras construcciones	27,364	4,663	(450)	31,577
Maquinaria y equipo	14,493	2,438	(538)	16,393
	<u>49,731</u>	<u>8,352</u>	<u>(988)</u>	<u>57,095</u>
Costo Neto	<u>50,048</u>			<u>42,922</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales, suministros, repuestos y servicios para las actividades mineras de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. Dentro de este rubro se incluye un monto de US\$37.2 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 30 de setiembre de 2024 (US\$25.9 millones al 31 de diciembre de 2023).

9. Otros pasivos financieros

Este rubro comprende:

	30 de setiembre de 2024 US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Deuda corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	9,241	9,909
Deuda no corriente:		
Pasivo por arrendamientos (a)	43,426	49,683
Total otros pasivos financieros	<u>52,667</u>	<u>59,592</u>

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

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

	30 de setiembre de 2024 US\$(000)	31 de diciembre de 2023 US\$(000)
Saldo a inicios de año	59,592	63,125
Adiciones	1,227	3,946
Gastos por intereses (ver Nota 17)	2,533	3,685
Pagos	(8,171)	(7,423)
Pago de intereses	(2,533)	(3,685)
Efecto por tipo de cambio y otros	19	(56)
Saldo al final de año	<u>52,667</u>	<u>59,592</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023, los siguientes son los importes reconocidos en el estado de resultados:

	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Gastos relacionados con arrendamientos con pagos variables, de bajo valor y corto plazo	14,559	13,346
Cargo de depreciación de activos por derecho de uso, ver Nota 7(b) y 14	8,352	8,290
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento, ver Nota 17	2,533	2,767
	<u>25,444</u>	<u>24,403</u>

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

(b) *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. Al 30 de setiembre del 2024 la Compañía no obtuvo prestamos bajo esta línea de crédito y por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023 reconoció un gasto por intereses en el estado de resultados por US\$1.4 millones asociados a comisiones de compromiso para el crédito revolvente (ver Nota 17).

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

Ratios de cumplimiento restrictivo -

El contrato de crédito revolvente contiene ciertos ratios financieros que la Compañía debe cumplir de manera trimestral, que incluye el ratio de deuda neta entre 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 2024, la Compañía ha cumplido con todos sus ratios de cumplimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otras provisiones

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Corriente		
Provisión por compromisos sociales (a)	3,150	400
Provisión para contingencias legales (b)	2,337	2,139
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	226	234
Total corriente	<u>5,713</u>	<u>2,773</u>
No corriente		
Provisión para remediación y cierre de mina (c)	259,381	259,610
Provisión por compromisos sociales (a)	7,233	9,983
Provisión para contingencias tributarias (d)	3,478	-
Provisión por posiciones tributarias inciertas (e)	2,841	2,140
Provisión para contingencias legales (b)	785	1,087
Total no corriente	<u>273,718</u>	<u>272,820</u>
Total otras provisiones	<u>279,431</u>	<u>275,593</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 2024 y al 31 de diciembre de 2023) y el proyecto de irrigación en la Joya (US\$4.3 millones al 30 de setiembre de 2024 y al 31 de diciembre 2023).
- (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 (PAMA), Estudios de Impacto Ambiental (EIA) y requeridos para la operación de la unidad de producción Cerro Verde y un plan de cierre de mina aprobado por el ministerio de energía y minas.

Por nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024, la Compañía registró cambios en la estimación de activo por remediación y cierre de mina que resultaron en una disminución de US\$8.5 millones principalmente relacionada a un incremento en la tasa de descuento parcialmente compensado con mayores flujos nominales futuros. (ver Nota 7).

- (d) La provisión por contingencias tributarias corresponde a intereses por fiscalizaciones abiertas con SUNAT relacionados al impuesto a la renta por los años 2017 y 2018.
- (e) Al 30 de setiembre de 2024 representa intereses y penalidades principalmente relacionados al impuesto a la renta e impuestos mineros por los años 2018, 2020, 2021, 2022 y 2023 (al 31 de

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2023 corresponden principalmente al impuesto a la renta por los años 2018, 2021 y 2022) determinados de acuerdo con la CINIIF 23, "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias"

11. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 30 de setiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024, la cotización bursátil de estas acciones fue de US\$39.90 por acción (US\$36.50 al 31 de diciembre de 2023).

Al 30 de setiembre de 2024, 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	2,338	4.34
De 1.01 a 20.00 (i)	2	21.10
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	2,342	100.00

(i) Incluye el porcentaje de participación adquirido por FMC equivalente a 1.52%. (ver Nota 1(a))

(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 2024 y 31 de diciembre de 2023).

(c) Distribución de dividendos -

Durante los periodos 2024 y 2023 la compañía ha repartido los siguientes dividendos:

Fecha de aprobación	Aprobado en:	Monto (miles de USD)	Monto por acción común	Retención impuesto a las ganancias (%)	Fecha de pago
24/07/2024	Sesión de directorio	300,000	0.86	4.1	29/08/2024
22/03/2024	Junta obligatoria anual	150,000	0.43	4.1	26/04/2024
10/11/2023	Sesión de directorio	250,000	0.71	4.1	14/12/2023
3/07/2023	Sesión de directorio	250,000	0.71	4.1	3/08/2023
24/03/2023	Junta obligatoria anual	250,000	0.71	4.1	28/04/2023

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Pagos basados en acciones -

De acuerdo con el Plan para ejecutivos senior, 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\$10.5 millones al 30 de setiembre de 2024 (US\$10.8 millones al 31 de diciembre de 2023).

12. Situación tributaria

a) 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 con el 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 2024, la Compañía ha registrado beneficios relacionados al impuesto a las ganancias que la Compañía espera recuperar, solicitando su devolución a la autoridad tributaria o compensarlos con futuras deudas tributarias por un monto de US\$18.5 millones (US\$18.3 millones al 31 de diciembre de 2023) (ver Nota 6(b)).

Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$466.8 millones (monto que incluye US\$39.0 millones por impuesto especial a la minería, US\$36.8 millones por regalías mineras y US\$6.0 millones por fondo de jubilación minera) y un crédito por impuesto a las ganancias diferido de US\$13.5 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$453.3 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

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.

(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 2023 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

Notas a los estados financieros (continuación)

no pasivos para la Compañía, incluyendo multas e intereses moratorios que de darse serían aplicados a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería 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. 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.

En febrero de 2020, Freeport-McMoRan Inc. (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 de 2023.

En mayo de 2024, el Tribunal Arbitral del caso Freeport y el Gobierno de Perú, emitió su laudo desestimando las reclamaciones que Freeport (en nombre propio y de la Compañía) presentó en 2020. Excepto por los gastos que cada parte debe asumir, la decisión del tribunal arbitral no tuvo ningún impacto adicional a los estados financieros, debido a que la Compañía había pagado en años anteriores el íntegro de las liquidaciones tributarias, las multas e intereses vinculados que el gobierno peruano había exigido por las regalías e impuestos asociados, los cuales fueron materia de disputa en el arbitraje.

El 16 de septiembre de 2024 Freeport (en nombre propio y de la Compañía) presentó una solicitud de anulación parcial, requiriendo la anulación de la parte del Laudo que rechaza las reclamaciones de Freeport por penalidades e intereses por las Regalías en disputa.

Actualmente está pendiente la emisión del laudo arbitral para el caso de Sumitomo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otras acotaciones recibidas de SUNAT -

Del total de acotaciones recibidas (excluyendo las regalías mineras y el impuesto especial a la minería explicado en la Nota 12(d)), la Compañía continúa litigando varios procesos presentados en la siguiente tabla de acuerdo al año de procedencia:

Año fiscal	Impuestos US\$(000)	Multas e intereses US\$(000)	Total US\$(000)
2003 – 2005	7,530	37,506	45,036
2006	6,058	44,109	50,167
2007	9,390	19,906	29,296
2008	9,703	10,160	19,863
2009	8,992	30,658	39,650
2010	7,317	69,119	76,436
2011	5,100	31,600	36,700
2012	-	5,065	5,065
2013	8,261	26,168	34,429
2014	5,135	705	5,840
2015	2,977	23,697	26,674
2016	61,921	3,353	65,274
2017	5,032	3,070	8,102
2018	4,655	4,241	8,896
2019 - 2020	261	117	378
2021	9,172	5,152	14,324
2022	90	16	106
	<u>151,594</u>	<u>314,642</u>	<u>466,236</u>

Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía ha pagado US\$457.0 millones sobre estas acotaciones de impuestos en disputa. Se ha aplicado una reserva contra estos pagos por un total de US\$178.8 millones resultando una cuenta por cobrar neta de US\$278.2 millones (US\$274.0 millones al 31 de diciembre de 2023) 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.

13. Ingresos

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024		Por los nueve terminados al 30 de setiembre de 2023	
	Libras(000)	US\$(000)	Libras(000)	US\$(000)
Concentrado de cobre	646,676	2,659,351	679,370	2,461,655
Cátodo de cobre	58,701	245,356	77,103	302,757
Otros (concentrado de molibdeno y contenido de plata)		341,604		450,051
Total ingresos		<u>3,246,311</u>		<u>3,214,463</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos con entidades relacionadas ascendieron a US\$3.1 billones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023.

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\$10.5 y US\$104.7 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y 2023 respectivamente.

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Asia	2,535,790	2,386,649
América del Norte	346,753	465,033
Europa	233,236	275,153
América del Sur (principalmente Perú)	130,532	87,628
	<u>3,246,311</u>	<u>3,214,463</u>

14. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Consumo de materiales y repuestos	702,727	750,857
Depreciación de propiedad, planta y equipo (ver Nota 7)	424,519	402,574
Mano de obra directa (a)	402,819	293,735
Servicios prestados por terceros	173,685	202,230
Energía eléctrica	156,419	190,028
Variación de productos en proceso	38,808	320
Arrendamientos con pagos variables, de corto plazo y de bajo valor	14,559	13,331
Depreciación activos por derecho de uso (ver Nota 7)	8,352	8,290
Perdidas por obsolescencia de materiales, neto (ver Nota 5(a))	6,852	1,428
Aportes OEFA/OSINERGMIN (b)	6,217	6,350
Servicios de gerenciamiento	2,466	2,371
Amortización de Intangibles	1,757	1,757
Variación de productos terminados	(21,959)	3,718
Otros costos	26,600	34,103
	<u>1,943,821</u>	<u>1,911,092</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024, el rubro de mano de obra directa incluye un gasto de participación de trabajadores de US\$105.1 millones (US\$109.5 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023). En octubre del 2024 la Compañía llegó a un acuerdo para un nuevo convenio colectivo de trabajo de cuatro años con uno de sus dos sindicatos de trabajadores y ha incurrido en costos no recurrentes por US\$32.5 millones en el tercer trimestre de 2024 asociados a este nuevo convenio. El acuerdo se produce tras la finalización con éxito de un nuevo convenio colectivo con su segundo sindicato firmado en abril de 2024 por el cual incurrió en costos no recurrentes por US\$66.3 millones.
- (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 para el año 2024 y 2023. La base de cálculo para el aporte a la OEFA es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2024 y 2023.

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$24.5 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 y US\$24.4 millones por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023). Los efectos contables y de presentación relacionados con la aplicación de políticas corporativas no generan una distorsión significativa para los estados financieros tomados en su conjunto.

15. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024 US\$(000)	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023 US\$(000)
Flete de concentrado	101,666	111,360
Comisiones	4,164	4,552
Flete de cátodo	1,656	3,023
Otros gastos	1,538	1,837
	<u>109,024</u>	<u>120,772</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Otros gastos operativos

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Gastos por exploraciones	8,687	5,219
Estudios de optimización y factibilidad / Pre-factibilidad	3,436	1,019
Contingencias tributarias	2,823	666
Impuestos a las regalías mineras	2,069	370
Otros gastos operativos	185	315
Desvalorización de activos	19	3,546
Cancelación de proyectos	-	2,164
Penalidades por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	-	70,045
	<u>17,219</u>	<u>83,344</u>

- a) Correspondieron 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.

17. Gastos e Ingresos financieros

Los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Interés asociado por pronto pago de Sumitomo	3,607	3,034
Interés sobre arrendamientos	2,533	2,767
Contingencias Tributarias	1,986	-
Interés sobre contrato de crédito revolvente (ver Nota 9(b))	1,398	1,393
Otros gastos financieros	573	571
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital	(2,533)	(2,718)
Intereses por pagos a cuenta del impuesto a la renta (a)	-	73,363
Cambio en la estimación de posiciones inciertas.	-	(59)
Cambio en estimación asociada al exceso de sueldos limite en la participación a los trabajadores.	-	(12,423)
	<u>7,564</u>	<u>65,928</u>

- (a) Correspondieron principalmente al reconocimiento de los 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
	US\$(000)	US\$(000)
Ganancia en el valor razonable de las inversiones liquidas (Ver Nota 3)	24,642	25,780
Otros ingresos financieros	5,082	719
	<u>29,724</u>	<u>26,499</u>

18. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2024	Por los nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2023
Utilidad del periodo (US\$)	752,492,000	613,512,000
Promedio ponderado de acciones en circulación (ver Nota 11(a))	350,056,012	350,056,012
Utilidad básica y diluida por acción (US\$)	2.150	1.753

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

19. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Riesgo de mercado -

Riesgo en las cotizaciones de los minerales -

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

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 1 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

Notas a los estados financieros (continuación)

derivado implícito por los contratos de cotizaciones provisionales, los cuales son ajustados a su valor razonable a través de ingresos en cada periodo, usando las cotizaciones estimadas al final de cada periodo, hasta la fecha de la cotización final. En la medida que las cotizaciones finales sean mayores o menores a las inicialmente registradas de manera provisional, el incremento o la disminución del ingreso es registrado en cada fecha del reporte financiero hasta la fecha de la cotización final. (ver Nota 20).

La tabla a continuación resume el impacto estimado en la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias al 30 de setiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 basado en 10% 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 4.848 a US\$/lb 4.934 por libra (US\$/lb 4.235 a US\$/lb 4.287 al 31 de diciembre de 2023) y el 10% de disminución está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.966 a US\$/lb 4.037 por libra (US\$/lb 3.465 a US\$/lb 3.507 al 31 de diciembre de 2023).

	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
30 de setiembre de 2024	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	77,682
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(77,682)
31 de diciembre de 2023	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	91,734
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(91,734)

Riesgo de tipo de cambio -

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2024		
Tipo de cambio	5%	(20,088)
Tipo de cambio	(5%)	20,088
31 de diciembre de 2023		
Tipo de cambio	5%	(28,316)
Tipo de cambio	(5%)	28,316

(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 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 2024, 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 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	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 2024						
Cuentas por pagar comerciales (ver Nota 8)	-	251,334	10,127			261,461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ver Nota 4)	-	1,973	1,334			3,307
Arrendamiento Financiero (ver Nota 9)	-	1,484	7,757	43,426		52,667
Otras cuentas por pagar	-	9,932	5,497	-	-	15,429
Total	-	264,723	24,715	43,426	-	332,864
Al 31 de diciembre de 2023						
Cuentas por pagar comerciales (ver Nota 8)	-	276,541	5,206	-	-	281,747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ver Nota 4)	-	2,087	1,381	-	-	3,468
Arrendamiento Financiero (ver Nota 9)	-	1,420	8,489	49,683	-	59,592
Otras cuentas por pagar	-	14,818	4,429	-	-	19,247
Total	-	294,866	19,505	49,683	-	364,054

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 2024.

20. Derivados implícitos

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023, las liquidaciones provisionales de las cotizaciones estimadas futuras y sus períodos de liquidación final son los siguientes:

Al 30 de setiembre de 2024					
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
			US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Concentrado de cobre	174,049	Octubre 2024 a Febrero 2025	Entre 3.992 y 4.701	Entre 4.407 y 4.485	29,854
Cátodo de cobre	1,102	Octubre 2024	4.262	4.407	160
Molibdeno	6,987	Octubre 2024 a Enero 2025	Entre 18.630 y 20.440	18.995	(4,369)
Al 30 de setiembre de 2024					
	Onzas pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
			US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Plata	527	Octubre 2024 a Febrero 2025	Entre 27.562 y 30.681	Entre 31.230 y 31.750	1,295
					26,940
Al 31 de diciembre de 2023					
	Libras pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
			US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Concentrado de cobre	231,774	Enero a Mayo 2024	Entre 3.588 y 3.840	Entre 3.850 y 3.897	34,581
Cátodo de cobre	5,072	Enero 2024	3.869	3.850	(95)
Molibdeno	2,173	Enero a Febrero 2024	Entre 15.251 y 17.803	17.395	2,384
Al 31 de diciembre de 2023					
	Onzas pagables	Vencimiento	Cotizaciones provisionales	Cotizaciones futuras	Valor razonable
			US\$/Libra	US\$/Libra	US\$(000)
Plata	757	Enero a Mayo 2024	Entre 21.568 y 24.910	Entre 23.910 y 24.370	565
					37,435

Notas a los estados financieros (continuación)

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

21. Hechos Posteriores

Al 30 de setiembre de 2024 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido eventos posteriores materiales que puedan afectar la interpretación de los estados financieros o que no hayan sido adecuadamente abordados en los estados financieros.