

**Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

### *Introducción*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (una compañía peruana subsidiaria de Freeport - McMoRan Inc.) (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.

Lima, Perú,  
16 de febrero de 2021

*Paredes, Burga & Asociados*

Refrendado por:

Katherine Villanueva  
C.P.C.C. Matrícula No. 36892

## Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Notas	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2(d),3	533,730	481,491
Cuentas por cobrar comerciales, neto		124	1,887
Otras cuentas por cobrar, neto	2(d)	5,540	6,529
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2(d),4,21	594,409	453,070
Otros activos no financieros	6	41,360	105,680
Inventarios, neto	2(f),5	566,794	552,197
Pagos anticipados		12,931	14,074
Total activos corrientes		<u>1,754,888</u>	<u>1,614,928</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	2(g,h),7	5,495,976	5,690,851
Inventarios, neto	2(f),5	301,075	255,123
Activos intangibles, neto	2(i)	8,385	9,337
Otros activos no financieros	6	205,627	239,185
Pagos anticipados		1,508	-
Total activos no corrientes		<u>6,012,571</u>	<u>6,194,496</u>
<b>Total activos</b>		<u><b>7,767,459</b></u>	<u><b>7,809,424</b></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2(e),8	207,625	252,865
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2(e),4	3,446	4,014
Pasivos por impuestos a las ganancias	2(m),13(b)	43,584	13,505
Beneficios a los trabajadores	2(n)	49,712	34,249
Otras cuentas por pagar	2(e),9	126,465	99,380
Otros pasivos financieros	2(e),10	10,223	8,855
Provisiones	2(k),11	9,625	7,918
Total pasivos corrientes		<u>450,680</u>	<u>420,786</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar	2(e),9	285,392	379,724
Otros pasivos financieros	2(e),10	592,445	902,820
Beneficios a los trabajadores	2(n)	27,320	15,249
Otras provisiones	2(k),11	307,974	278,419
Pasivos por impuestos a las ganancias	2(m),13(b)	72,246	83,314
Pasivos por impuestos diferidos	2(m),13(g)	396,074	369,789
Total pasivos no corrientes		<u>1,681,451</u>	<u>2,029,315</u>
<b>Total pasivos</b>		<u><b>2,132,131</b></u>	<u><b>2,450,101</b></u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	12(a)	990,659	990,659
Otras reservas de capital	12(b)	198,132	198,132
Otras contribuciones de capital	12(d)	11,535	10,074
Resultados acumulados		4,435,002	4,160,458
Total patrimonio		<u>5,635,328</u>	<u>5,359,323</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>7,767,459</b></u>	<u><b>7,809,424</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Ingresos	14	2,538,593	2,896,894
Costo de ventas	15	<u>(1,809,255)</u>	<u>(1,961,577)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>729,338</u>	<u>935,317</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de ventas	16	(97,680)	(109,483)
Otros gastos operativos	17	(38,484)	(38,116)
Otros ingresos operativos		<u>6,157</u>	<u>680</u>
		<u>(130,007)</u>	<u>(146,919)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>599,331</u>	<u>788,398</u>
Ingresos financieros		2,350	10,356
Costos financieros	18	(142,675)	(115,877)
Diferencia de cambio neto		<u>52,464</u>	<u>5,574</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la utilidad</b>		<u>511,470</u>	<u>688,451</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(236,926)</u>	<u>(298,074)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>274,544</u>	<u>390,377</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en U.S. dólares)</b>	19	<u>0.784</u>	<u>1.115</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

**Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	Capital emitido US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras contribuciones de capital	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2019</b>		990,659	198,132	-	3,920,081	5,108,872
Reclasificación de pagos basados en acciones	12	-	-	8,860	-	8,860
<b>Saldos reclasificados al 1° de enero de 2019</b>	12	990,659	198,132	8,860	3,920,081	5,117,732
Dividendos en efectivo declarados		-	-	-	(150,000)	(150,000)
Pagos basados en acciones	12(d)	-	-	1,214	-	1,214
Utilidad neta del año		-	-	-	390,377	390,377
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	12	990,659	198,132	10,074	4,160,458	5,359,323
Pagos basados en acciones	12(d)	-	-	1,461	-	1,461
Utilidad neta del año		-	-	-	274,544	274,544
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		990,659	198,132	11,535	4,435,002	5,635,328

## Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año	19	274,544	390,377
<b>Ajustes para conciliar con la utilidad neta del ejercicio con el efectivo proveniente de las actividades de operación por:</b>			
Gasto por impuesto a las ganancias	13	235,613	317,205
Depreciación y amortización	15	484,237	535,000
Actualización del valor presente de la provisión para remediación y cierre de mina	11	4,196	4,048
Pérdida (ganancia) por venta de propiedad, planta y equipo		(11)	279
Provisión de regalías mineras en disputa	13	33,176	66,123
Provisión (ingreso) por posiciones fiscales inciertas		1,313	(13,781)
Actualización de la participación de trabajadores	15(a),17,18	42,041	-
Proyectos de capital cancelados		6,255	-
Otros ajustes		5,201	-
<b>Cambios netos en los saldos de las cuentas de activos y pasivos de operación:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas		(139,577)	(39,300)
Otras cuentas por cobrar		623	3,535
Inventarios	5	(60,549)	(63,871)
Otros activos no financieros		(17,380)	(3,040)
Cuentas por pagar comerciales		(26,418)	20,796
Otras cuentas por pagar		47,419	44,573
Beneficios a los empleados		18,178	(8,276)
Otras provisiones		(18,905)	12,164
Pagos por regalías mineras en disputa	13	(138,904)	(186,953)
Intereses pagados (no incluidos en la actividad de financiamiento)		(21,260)	(37,226)
Intereses pagados por arrendamientos	10(a)	(4,875)	(5,242)
Impuesto a las ganancias pagada		(86,610)	(216,369)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		<u>638,307</u>	<u>820,042</u>

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		189	1,243
Compra de propiedad, planta y equipo	7,8	(178,991)	(283,459)
Capitalización de costos de desbroce		(92,890)	(197,038)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(271,692)</u>	<u>(479,254)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Pagos de préstamos	10(b)	(305,000)	(200,000)
Dividendos	12(c)	-	(150,000)
Pagos por arrendamiento	10(a)	(9,376)	(10,479)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(314,376)</u>	<u>(360,479)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		52,239	(19,691)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>481,491</u>	<u>501,182</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	3	<u>533,730</u>	<u>481,491</u>
<b>Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:</b>			
Cambios en estimados de la provisión para remediación y cierre de mina	11(b)	(37,569)	(59,964)

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

# Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

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

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

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

#### (b) Actividades de la Compañía -

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

La Compañía opera una mina a tajo abierto, con una capacidad de procesamiento de 548,500 toneladas métricas por día que incluye (i) sus plantas concentradoras con 409,500 toneladas métricas por día (361,500 toneladas métricas por día antes de la ampliación aprobada por el Ministerio de Energía y Minas durante el año 2018), (ii) una planta de extracción por solventes y electrodeposición para procesar material lixiviable, con una capacidad de chancado de 39,000 toneladas métricas por día y (iii) un sistema de lixiviación de material de baja ley (ROM por sus siglas en inglés) con una capacidad de procesamiento de 100,000 toneladas métricas por día. Esta planta de extracción por solventes y electrodeposición tiene una capacidad instalada de producción de aproximadamente 200 millones de libras de cobre por año. Tanto el proceso de lixiviación como el de flotación que se realizan en estas plantas forman parte de la concesión de beneficio “Planta de Beneficio Cerro Verde”.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

El 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano emitió un Decreto Supremo y una declaración de Emergencia Nacional en sus esfuerzos por contener el brote de la COVID-19, primero por 15 días y posteriormente extendida por diferentes periodos hasta el 28 de febrero de 2021. Para cumplir con los requisitos del gobierno, la Compañía pasó temporalmente a un estado de cuidado y mantenimiento y ajustó sus operaciones para priorizar actividades críticas.

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

Debido a los importantes impactos negativos de la pandemia COVID-19 en la economía mundial, en abril de 2020 Cerro Verde revisó sus planes operativos. Cerro Verde evaluó sus planes operativos a corto plazo con un enfoque en maximizar el flujo de efectivo y proteger la liquidez en un entorno económico débil e incierto, y preservar los valores de los activos para los precios de cobre mejorados anticipadamente a medida que se recuperan las condiciones económicas. Cerro Verde continuó avanzando hacia la restauración de operaciones durante el tercer y cuarto trimestre de 2020. La Compañía continuará monitoreando de cerca las condiciones de salud y de mercado y hará ajustes a sus planes de mina según sea necesario. Referirse a la Nota 15(b) para discusión relacionada a los costos por capacidad ociosa asociadas con el cierre temporal y gastos incrementales relacionados al impacto por la pandemia COVID-19.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 16 de febrero de 2021 y se encuentran sujetos a la aprobación en Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre del 2021. Los accionistas tienen la autoridad para aprobar o de lo contrario modificar los estados financieros.

### 2. Principales principios y políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

(a) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las cuentas por cobrar y/o pagar relacionadas a los derivados implícitos, las cuales se registran al valor razonable (Ver nota 2(d)). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), e incluyen los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019. Todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de dólares, salvo se indique lo contrario.

(b) Uso de juicios, estimados y supuestos -

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

La información acerca de juicios significativos, estimados y supuestos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

(b.1) Juicios -

(i) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra juicios significativos y el uso de estimados relacionados con la resolución de eventos futuros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Costos de desbroce -

La Compañía incurre en costos de remoción de mineral (costos de desbroce) durante la fase de producción de su mina a tajo abierto. Los costos de desbroce de producción se pueden relacionar con la producción de los inventarios en ese período, y/o con la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. El costo de remoción de mineral está incluido como parte de los costos de producción, mientras que los costos de desbroce de producción son capitalizados como un activo separado por desbroce como parte del rubro "propiedades planta y equipo", si se cumplen ciertos criterios.

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de la unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes del cuerpo de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

### (b.2) Estimados y supuestos -

#### (i) Determinación de las reservas de mineral -

Las reservas de mineral son parte de los depósitos de mineral que puede ser económicamente y legalmente extraída de las concesiones mineras. La Compañía estima sus reservas de mineral basadas en la información compilada por personal calificado sobre la información geológica del tamaño, profundidad y forma del cuerpo de mineral, y requiere de juicios geológicos para interpretar los datos.

La estimación de las reservas recuperables implica numerosas incertidumbres con respecto a la geología final del yacimiento, incluyendo cantidades, leyes y grados de recuperación. La estimación de la cantidad y ley de las reservas de minerales requiere que la Compañía determine el tamaño, la forma y la profundidad del yacimiento, analizando la información geológica. Además de la información geológica se requieren supuestos para determinar la viabilidad económica del minado de las reservas incluyendo estimaciones futuras, de la cotización de los metales y la demanda, requerimientos futuros de capital y costos de producción y estimación de las tasas de tipo de cambio. Los cambios en la reserva o en las estimaciones de recursos tienen un impacto en el valor de los activos de propiedad, planta y equipo, la provisión para remediación y cierre de mina, reconocimiento de los activos por impuestos a las ganancias diferidos, y la depreciación y amortización de activos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Método de unidades de producción -  
Las estimaciones de las reservas de mineral son utilizadas al momento de determinar la depreciación y amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales a la disminución de la vida útil restante de la producción de la mina. Cada vida útil de una partida de propiedades, planta y equipo, la cual es evaluada anualmente, es impactada por sus limitaciones físicas y las nuevas evaluaciones de las reservas económicamente viables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas recuperables estimadas que puedan ser recuperables.
- (iii) Provisión para remediación y cierre de mina -  
La Compañía evalúa su provisión para remediación y cierre de mina con frecuencia trimestral. Para determinar dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos, incluyendo los costos estimados de las actividades necesarias para la rehabilitación de la unidad minera, cambios en las regulaciones y avances tecnológicos, tasas de descuento y tasas de inflación. Como se menciona en la Nota 2(j), los cambios estimados en el valor razonable de la provisión para remediación y cierre de mina o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de mina ("ARC") de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo".
- De acuerdo con las políticas contables de la Compañía, la provisión para remediación y cierre de mina representa el valor presente de los costos que se espera incurrir durante el período de cierre de las actividades de operación de la Compañía. Los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos del cierre de la unidad dependerán de las cotizaciones de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.
- Si cualquier cambio en los estimados resultara en un incremento en la provisión para remediación y cierre de mina y de su activo relacionado, la Compañía considera si esto presenta o no un indicador de deterioro de sus activos, y aplica las pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de activos".
- (iv) Inventarios -  
La prueba del valor neto de realización es efectuada al menos anualmente en base a la cotización estimada de venta futura del inventario de mineral según cotizaciones de venta de metales, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta. Para calcular el valor neto de realización del inventario a largo plazo, la Gerencia adicionalmente considera el valor del dinero en el tiempo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los depósitos de mineral de molienda y de lixiviación generalmente contienen mineral de baja ley que han sido extraídos del tajo y que están disponibles para continuar con el proceso de recuperación del cobre. Los depósitos de molienda contienen sulfuros y la recuperación del mineral es calculada en base a los procesos de molienda y de flotación. Los depósitos de lixiviación contienen óxidos y sulfuros secundarios y la recuperación del mineral es calculada en base a la exposición de soluciones ácidas que disuelven el cobre y cuya solución es transferida a las instalaciones del proceso de extracción.

Debido a que es generalmente impracticable determinar el contenido de cobre en los depósitos de molienda y de lixiviado por conteo físico, se utiliza un método de estimación razonable. La cantidad de mineral enviado a los depósitos de molienda y de lixiviado se basan en muestreos de volúmenes del material minado y a los registros diarios de producción. El muestreo y el ensayo de las muestras obtenidas a través de las perforaciones, determinan las leyes de cobre estimadas del material enviado a los depósitos de molienda y de lixiviado.

Los porcentajes de recuperación de cobre en los depósitos de molienda son determinados por muestreo metalúrgico. La recuperabilidad del cobre de los depósitos de molienda, una vez que ingresan al proceso de producción, pueden ser convertidos en concentrado de cobre casi inmediatamente.

Los ratios de recuperación estimados de cobre para los depósitos de lixiviado son determinados usando pruebas de laboratorio en pequeña escala, tendencias históricas y otros factores, incluyendo mineralogía y tipo de roca. La recuperación total del cobre en los depósitos de lixiviado puede variar significativamente dependiendo de diferentes variables, incluyendo el tipo de cobre recuperado, mineralogía y el tamaño de las rocas. Para el nuevo mineral colocado en los depósitos activos se puede extraer hasta el 80% de la recuperación total del cobre durante el primer año y el cobre restante puede recuperarse durante muchos años. Los procesos y los ratios de recuperación son monitoreados constantemente, y las tasas estimadas de recuperación son ajustadas periódicamente conforme exista información adicional disponible y considerando los cambios tecnológicos.

(v) Deterioro de activos de larga duración -

La Gerencia ha determinado que las operaciones la Compañía constituyen una sola unidad generadora de efectivo. Las operaciones de la Compañía son evaluadas, al menos anualmente a fin de determinar 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 cual es el mayor entre (i) su valor razonable menos los costos de disposición o (ii) su valor en uso. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos incluyendo las cotizaciones de los metales a largo plazo, tasa de descuento, costos operativos, entre otros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es definido como el importe que puede ser obtenido por la venta de un activo entre partes conocedoras en condiciones de independencia mutua. El valor razonable de los activos es generalmente determinado como el valor actual de los flujos futuros de efectivo derivados del continuo uso del activo, el cual incluye estimados, tales como el costo futuro de los planes de expansión y su venta eventual, aplicando supuestos que un participante independiente del mercado pudiera tener en cuenta. Los flujos de caja son descontados aplicando una tasa de descuento que refleje el mercado actual, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(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 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio emitidos fueron: S/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta (S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2019). Estas tasas han sido aplicadas a las cuentas de activo y pasivo correspondientes.

(d) Activos financieros -

*Reconocimiento inicial y medición -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### *Efectivo y equivalentes de 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda) -*

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

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

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

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

### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Derivados implícitos -*

#### *Ventas de Cobre -*

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

#### *Ventas de Molibdeno -*

Las ventas de molibdeno de la Compañía son también valuadas provisionalmente a la fecha del embarque. La Compañía reconoce los ingresos y las facturas comerciales cuando transfiere el control, el cual es en la fecha del embarque, basándose en el promedio aritmético del mayor y menor precio del Metals Week Dealer Oxide (MWDO). Las cotizaciones provisionales son liquidadas en un mes en el futuro según el período de cotización, lo 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.

### *Baja en cuentas de activos financieros -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Deterioro de activos financieros -*

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

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

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

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

### (e) Pasivos financieros -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Baja en cuentas de pasivos financieros -*

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

### (f) Inventarios -

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

No se requirieron ajustes de inventario al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### *Estimación por obsolescencia -*

La estimación para la pérdida por obsolescencia es calculada sobre la base de una evaluación individual que realiza la Gerencia. Cualquier importe de obsolescencia identificado es cargado al estado de resultados en el periodo en el que se espera se incurra.

### (g) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo neto, son valuados al costo histórico, incluyendo los costos que son directamente atribuibles a la construcción o adquisición del activo, menos la depreciación, amortización y/o pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible a la puesta en funcionamiento del activo, la estimación inicial de la obligación para el cierre de mina y los costos por préstamos para activos aptos.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### *Deterioro de activos -*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### (h) Arrendamientos -

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

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

### (i) *Activos por derecho de uso* -

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

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

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. La Compañía no realizó ajustes por deterioro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) *Pasivos por arrendamiento -*

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

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

### (i) *Activos Intangibles -*

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos su amortización acumulada. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos las amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor, en caso de existir.

Los activos intangibles de la Compañía principalmente consisten en concesiones relacionadas a la operación del terminal portuario, las cuales son amortizadas en 20 años. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el gasto por amortización fue de US\$1.0 millones para ambos periodos.

### (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Costos de desbroce -*

De acuerdo a la CINIIF 20 "Costos de desbroce en la fase de producción de una mina a tajo abierto", los costos de desbroce incurridos en la etapa de producción de la mina son capitalizados y reconocidos como un componente del rubro propiedades, planta y equipo (Ver Nota 2(b.1) y 7) en la medida en que el beneficio es un acceso mejorado al yacimiento. La actividad de desbroce es amortizada sobre el componente del yacimiento beneficiado subsecuentemente utilizando el método de unidades producidas.

### (k) Provisiones -

#### *General -*

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

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

#### *Provisión para remediación y cierre de mina -*

La Compañía registra la provisión para remediación y cierre de mina cuando la obligación implícita o legal surge. La Compañía estima el valor presente de su obligación futura para el cierre de mina e incrementa el valor en libros del activo relacionado ("ARC" por sus siglas en inglés), el cual es incluido dentro del rubro propiedades, planta y equipo. Consecuentemente, la provisión para remediación y cierre de mina es actualizada a su valor total a lo largo del tiempo y reconocida como un costo de financiamiento considerado en el estimado inicial del valor razonable. El ARC relacionado es depreciado usando el método de unidades de producción sobre la vida de la mina.

La Compañía evalúa la provisión para remediación y cierre de mina trimestralmente y realiza ajustes a los estimados y supuestos, incluyendo el alcance, los costos futuros y las tasas de descuento, de ser aplicable. Los cambios estimados en el valor razonable de la provisión por cierre de mina o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de mina de acuerdo con la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". Cualquier disminución de la provisión para remediación y cierre de mina y su costo relacionado no puede exceder el valor en libros actual del activo; los importes por encima del valor en libros son registrados en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (I) Reconocimiento de ingresos -

La Compañía comercializa principalmente concentrados de cobre y cátodos de cobre sobre la base de contratos comerciales firmados con sus clientes. Los ingresos por contratos con clientes comprenden el valor razonable de la venta de productos, neto del impuesto general a las ventas relacionado. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes.

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

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

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

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

#### *Contraprestación variable -*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización generalmente puede oscilar entre tres y seis meses.

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

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

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra sobre el QP (Quotation Period) 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.

### *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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Saldos de contratos -*

#### *Activos contractuales*

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

#### *Cuentas comerciales por cobrar*

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

#### *Pasivos contractuales*

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

### (m) Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos y otros impuestos -

#### *Impuesto a las ganancias -*

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 años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la tasa del impuesto aplicable a la Compañía fue de 32%. (Ver Nota 13(b)).

#### *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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 liquidan, basándose en las tasas de impuestos (y normas tributarias) que hayan sido emitidas o sustancialmente emitidas a la fecha de los estados financieros y reflejan la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, en caso corresponda. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

### *Impuestos a la minería -*

Con fecha 29 de setiembre de 2011, la Ley 29788 (que modifica a la Ley 28528) fue promulgada, creando un nuevo impuesto a la minería y un régimen de regalías en el Perú. Bajo este nuevo régimen, las compañías están sujetas al pago de las regalías mineras y a un impuesto especial a la minería. A partir del año 2014, bajo los términos de su actual Contrato de Estabilidad (ver Nota 13(a)), la Compañía paga regalías mineras y el impuesto especial a la minería (ver Note 13(d)). El monto a pagar por la regalía minera será el mayor entre una tasa progresiva de la utilidad de operación trimestral o el 1% de las ventas trimestrales. La regalía minera calculada sobre las ventas se presenta como "Otros gastos operativos".

### *Fondo complementario de jubilación minera -*

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

### *Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a las ganancias -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(n) Beneficios a los trabajadores -

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

*Participación de los trabajadores -*

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores de acuerdo con la NIC 19. Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes (Decreto Legislativo No. 892), y la tasa de la participación de los trabajadores de la Compañía es de 8% sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 remuneraciones mensuales y cualquier exceso al mencionado límite debe ser transferido al Gobierno Regional y al "Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo" (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 largo plazo de "Provisión por beneficios a los trabajadores" del estado de situación financiera, es el mejor estimado del pasivo que resultó de la aplicación de las acotaciones fiscales determinadas por la Administración Tributaria en la revisión del cálculo del impuesto a las ganancias de años anteriores. Este pasivo se pagará una vez que el proceso de reclamación haya concluido en las instancias legales correspondientes.

(o) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados como parte del costo de un activo. Un activo calificado es aquel cuyo valor es mayor a US\$1 millón y requiere al menos 12 meses para estar listo para su uso esperado. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que la Compañía incurre al obtener financiamiento.

(p) Valor razonable -

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

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

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

(q) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad básica y diluida por acción se calcula basada en el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de utilidades retenidas, la utilidad por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto de dilución, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(r) Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

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

- *Marco conceptual para la información financiera -*

El Marco Conceptual no es norma, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requisitos en cualquier otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar normas, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista alguna norma aplicable y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar estas normas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

- (s) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero no efectivas -  
A continuación, se presenta un resumen de las mejoras y/o modificaciones a las NIIF que todavía no son efectivas, pero serían aplicables a la Compañía:
  - *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes* -  
En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 "Presentación de estados financieros" para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:
    - Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
    - Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa para poder clasificar los pasivos como no corrientes.
    - La clasificación corriente o no corriente no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
    - Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible, es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. Actualmente la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía está evaluando el impacto potencial que tendrán las enmiendas en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

- *Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -*  
En mayo de 2020, el IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes de su uso previsto, que prohíbe a las compañías deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso resultante de la venta de elementos producidos mientras se lleva a ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Gerencia. En su lugar, una compañía reconoce el resultado de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en el estado de resultados.

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

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

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

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

- *NIIF 9 Instrumentos financieros: honorarios en la prueba del '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros -*  
Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(t) Reclasificaciones de información comparativa -

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

Estado de situación financiera y Estado de cambios en el patrimonio

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

Estado de resultados

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

- (a) Los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2020, incluyen depósitos a corto plazo celebrados con el banco Scotiabank Perú por US\$125.0 millones, Citibank NY por US\$92.3 millones y un portafolio de inversiones altamente líquidas (principalmente inversiones clasificadas como "AAA" por Standard & Poor's y Moody's) por US\$312.5 millones, que generan un rendimiento variable y se clasifican como equivalentes al efectivo debido a que son fácilmente convertibles en efectivo. La Gerencia estima realizarlas para cubrir sus necesidades de efectivo de corto plazo. Debido al corto vencimiento de estas inversiones, las cuales no son mayores a 90 días, su valor en libros corresponde a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de estas inversiones son inmateriales.

### 4. Entidades relacionadas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>		
<u>Controladora:</u>		
FMC (a)	462,304	401,211
<u>Otras entidades relacionadas:</u>		
Sumitomo (b)	16,352	10,760
Climax Molybdenum Marketing Corporation (c)	14,319	5,022
<u>Derivado implícito</u>		
Derivado implícito (d)	<u>101,434</u>	<u>36,077</u>
	<u>594,409</u>	<u>453,070</u>
<b>Clasificación por medición</b>		
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (no sujetas a precios provisionales)	116,740	121,995
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (sujetas a precios provisionales)	376,235	294,998
Derivado implícito (d)	<u>101,434</u>	<u>36,077</u>
	<u>594,409</u>	<u>453,070</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>		
<u>Controladora:</u>		
<u>FMC</u>	-	367
<u>Otras entidades relacionadas:</u>		
Freeport-McMoRan Sales Company Inc.	2,883	3,086
Minera Freeport-McMoRan South America Ltda.	402	561
Freeport Cobalt OY	161	-
	<u>3,446</u>	<u>4,014</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>3,446</u>	<u>4,014</u>

- (a) La cuenta por cobrar a FMC corresponde principalmente a ventas de concentrados de cobre y cátodos de cobre. A partir del año 2017, según contrato a largo plazo suscrito con FMC, la Compañía se comprometió a venderle entre el 70 y 80 por ciento de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (b) La Compañía según contrato a largo plazo suscrito con Sumitomo se comprometió a venderle el 21 por ciento de la producción anual de concentrados de cobre hasta el 31 de diciembre de 2021. Los términos del contrato son revisados anualmente.
- (c) La Compañía suscribió un nuevo contrato a largo plazo con Climax Molybdenum Marketing Corporation (subsidiaria al 100% de FMC) por el cual se comprometió a venderle el 100% de la producción anual de concentrados de molibdeno, a un precio negociado en función a la cotización del Metal Week Dealer Oxide y bajo una modalidad de venta de tipo CIF (costo, seguro y flete) desde el 1 de febrero de 2020 hasta el 31 de enero de 2022.
- (d) Refleja los ajustes del derivado implícito asociados a cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver Nota 2(d) y 21).

Los beneficios a corto plazo y largo plazo del personal gerencial son reconocidos como gasto durante el período corriente. Los beneficios recibidos por el personal gerencial clave representaron el 0.45% del total de ventas por el año 2020 (0.42% por el año 2019). Por los años 2020 y 2019, Freeport concede beneficios de pago basados en sus acciones a cierto personal clave (ver Nota 12(d)). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantuvo otros beneficios de largo plazo.

### *Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Suministros	768	-
Demoras	226	688
Reembolsos	-	491
	<u>994</u>	<u>1,179</u>
<b>Gastos</b>		
Reembolso de servicios de información de tecnología	15,900	11,533
Comisiones	7,801	8,953
Pagos basados en acciones (a)	2,259	1,560
Servicios de gerenciamiento	2,159	2,923
Suministros	492	908
<b>Total inventarios</b>	<u>28,611</u>	<u>25,877</u>

(a) Como se indica en la tabla anterior, durante 2020 y 2019 el gasto por pagos basados en acciones ascendió a US\$2.3 millones y US\$1.6 millones y los pagos / liquidaciones relacionados totalizaron US\$0.8 millones y US\$0.4 millones, respectivamente (impacto neto en "Otras contribuciones de capital" de US\$1.5 millones y US\$1.2 millones en 2020 y 2019 respectivamente).

### 5. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Corriente:</b>		
Materiales y repuestos	368,996	348,035
Productos en proceso (a)	176,813	173,190
Productos terminados:		
Concentrado de cobre	16,563	23,890
Cátodo de cobre	3,826	6,321
Concentrado de molibdeno	700	1,268
Menos: Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(104)	(507)
	<u>566,794</u>	<u>552,197</u>
<b>No corriente:</b>		
Productos en proceso a largo plazo (a)	301,075	255,123
<b>Total inventarios</b>	<u>867,869</u>	<u>807,320</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Los productos en proceso representan al mineral de molienda y lixiviación en los depósitos de minerales (“stockpiles”), que contienen mineral de alta ley (molienda) y minerales de mediana y baja ley (lixiviación) que han sido extraídos del tajo y que se encuentran disponibles para seguir los siguientes procesos de la recuperación del cobre. La Gerencia de acuerdo a la información de los planes de producción futura clasifica el inventario en proceso entre corto y largo plazo. Para los depósitos de mineral que deben tratarse por molienda, la recuperación es determinada a través de los procesos de molienda y concentración. Para los depósitos de mineral lixiviado, la recuperación es realizada a través de su exposición al ácido sulfúrico que disuelve el cobre y cuya solución es tratada a través del proceso de extracción por solventes y electrodeposición.

### 6. Otros activos no financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

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

El saldo al 31 de diciembre de 2019, representa desembolsos realizados por la Compañía relacionados con pagos del impuesto a las ganancias que pueden ser compensados con futuras deudas tributarias (Ver Nota 13(b)) y beneficios por impuesto a las ganancias por los años 2013 hasta 2018 como parte de la adopción de la CINIIF 23. Durante 2020, la Compañía aplicó una porción de este saldo contra el impuesto a las ganancias por pagar determinado por la autoridad tributaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedades, planta y equipo, neto

Propiedades, planta y equipo comprenden activos propios y arrendados (activos por derecho de uso), a continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Implementación de la NIIF 16 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes y reclasificaciones US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes y reclasificaciones US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	31 de diciembre de 2020 US\$(000)
<b>Costo</b>												
Terrenos	24,663	-	-	-	(80)	322	24,905	-	-	-	-	24,905
Edificios y otras construcciones	2,449,577	-	-	544	(4,769)	102,772	2,548,124	-	(1)	(14)	40,895	2,589,004
Maquinaria y equipo	4,694,050	-	-	(544)	(30,482)	191,589	4,854,613	-	1	(12,814)	143,949	4,985,749
Unidades de transporte	23,251	-	-	-	(32)	3,146	26,365	-	-	-	3,733	30,098
Muebles y enseres	949	-	-	-	-	-	949	-	-	-	-	949
Equipos diversos	25,491	-	-	-	(594)	203	25,100	-	-	-	5,865	30,965
Obras en curso y unidades por recibir	185,928	-	271,364 (a)	(1,192)	-	(298,032)	158,068	161,059 (a)	(6,255)	-	(194,442)	118,430
Costo de desbroce (Ver Nota 2(i))	655,709	-	197,038	-	-	-	852,747	92,890	-	-	-	945,637
Activo por remediación y cierre de mina (Ver Nota 11(b))	107,034	-	59,964	-	-	-	166,998	37,569	-	-	-	204,567
Activos por derecho de uso (b)	-	95,728	1,342	(700)	(929)	-	95,441	3,328	-	(2,318)	-	96,451
	<u>8,166,652</u>	<u>95,728</u>	<u>529,708</u>	<u>(1,892)</u>	<u>(36,886)</u>	<u>-</u>	<u>8,753,310</u>	<u>294,846</u>	<u>(6,255)</u>	<u>(15,146)</u>	<u>-</u>	<u>9,026,755</u>
<b>Depreciación acumulada</b>												
Edificios y otras construcciones	321,920	-	76,199	513	(4,722)	-	393,910	62,317	-	(14)	-	456,213
Maquinaria y equipo	1,786,326	-	284,097	(513)	(29,091)	-	2,040,819	277,384	-	(12,635)	-	2,305,568
Unidades de transporte	13,972	-	1,928	-	(28)	-	15,872	1,826	-	-	-	17,698
Muebles y enseres	858	-	23	-	-	-	881	23	-	-	-	904
Equipos diversos	18,796	-	1,543	-	(594)	-	19,745	1,495	-	-	-	21,240
Costo de desbroce	398,202	-	155,530	-	-	-	553,732	124,309	-	-	-	678,041
Activo por remediación y cierre de mina	23,676	-	3,239	-	-	-	26,915	4,611	-	-	-	31,526
Activos por derecho de uso (b)	-	-	11,488	-	(903)	-	10,585	11,320	-	(2,316)	-	19,589
	<u>2,563,750</u>	<u>-</u>	<u>534,047</u>	<u>-</u>	<u>(35,338)</u>	<u>-</u>	<u>3,062,459</u>	<u>483,285</u>	<u>-</u>	<u>(14,965)</u>	<u>-</u>	<u>3,530,779</u>
<b>Costo neto</b>	<u>5,602,902</u>						<u>5,690,851</u>					<u>5,495,976</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, las adiciones a obras en curso corresponden principalmente a los proyectos de (i) taller mantenimiento de camiones (US\$78.2 millones), (ii) compra de camiones usados de PT Freeport Indonesia (entidad relacionada) (US\$47.1 millones), (iii) compra de estatores para los molinos de bolas (US\$18.3 millones), (iv) expansión de drenaje de relaves (US\$15.2 millones), (v) optimización de las plantas concentradoras (US\$12.3 millones), (vi) recrecimiento del Pad de lixiviación (US\$10.8 millones) y (vii) al proyecto de ingeniería del reactor de flotación por etapas (US\$6.2 millones).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, las adiciones a obras en curso incluyen un interés capitalizado asociado principalmente a proyectos de capital por el taller mantenimiento de camiones (US\$1.4 millones), por la expansión de drenes y extensión del jacking header de la presa de relaves (US\$0.4 millones), por la compra de estatores para los molinos de bolas (US\$0.2 millones) y otros proyectos (US\$0.5 millones).

(b) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	1 de enero de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Retiros US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	31 de diciembre de 2020 US\$(000)
<b>Costo</b>								
Terrenos	11,008	-	(700)	(457)	9,851	-	-	9,851
Edificios y otras construcciones	55,114	1,192	-	(370)	55,936	2,880	(2,222)	56,594
Maquinaria y equipo	29,606	150	-	(102)	29,654	448	(96)	30,006
	<u>95,728</u>	<u>1,342</u>	<u>(700)</u>	<u>(929)</u>	<u>95,441</u>	<u>3,328</u>	<u>(2,318)</u>	<u>96,451</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Terrenos	-	1,712	-	(457)	1,255	1,642	-	2,897
Edificios y otras construcciones	-	6,613	-	(344)	6,269	6,526	(2,220)	10,575
Maquinaria y equipo	-	3,163	-	(102)	3,061	3,152	(96)	6,117
	<u>-</u>	<u>11,488</u>	<u>-</u>	<u>(903)</u>	<u>10,585</u>	<u>11,320</u>	<u>(2,316)</u>	<u>19,589</u>
<b>Costo Neto</b>	<u>95,728</u>				<u>84,856</u>			<u>76,862</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materiales y suministros para las actividades mineras de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas. Dentro de este rubro se incluye un monto de US\$12.4 millones relacionados a cuentas por pagar de proyectos de capital al 31 de diciembre de 2020 (US\$30.3 millones al 31 de diciembre de 2019).

### 9. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Corriente:</b>		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	87,499	95,120
Acotaciones al impuesto a las ganancias (b)	34,716	-
Otras cuentas por pagar	4,250	4,260
Total corriente	<u>126,465</u>	<u>99,380</u>
<b>No corriente:</b>		
Regalías e impuestos mineros en disputa (a)	248,537	362,464
Exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores (c)	36,855	17,260
Total no corriente	<u>285,392</u>	<u>379,724</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al saldo restante de las cuotas mensuales por los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa por el periodo enero 2009 hasta setiembre 2011 y por los años 2012 y 2013 e impuesto especial a la minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre 2013 por un monto total de US\$336.0 millones (US\$457.6 millones al 31 de diciembre de 2019), incluyendo intereses y penalidades por US\$186.5 millones (US\$256.1 millones al 31 de diciembre de 2019) (Ver Nota 13(d)).
- (b) Corresponde a intereses y penalidades relacionados a la acotación por el impuesto a las ganancias del año 2013, los cuales serán liquidados durante el primer trimestre del 2021.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, representa el exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLO). Esto está relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a las ganancias de años anteriores (reconocidos en el año 2020 principalmente producto del proceso de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)). Este monto incluye intereses por US\$16.6 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes son los importes reconocidos en resultados:

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

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

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

En junio de 2017, la Compañía suscribió una modificación al contrato de préstamo senior sindicado mediante la cual se extendió el vencimiento y se incrementó el préstamo en US\$225 millones. Después de la modificación el saldo pendiente del préstamo fue de US\$1.5 billones. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha prepagado US\$975 millones después del prepagado de US\$305 millones en diciembre de 2020. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció en el estado de resultados un gasto por intereses de US\$22.4 millones (US\$39.1 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2019).

El contrato de préstamo senior establece amortizaciones en cuatro cuotas, 15% el 31 de diciembre de 2020 (prepagado totalmente al 31 de diciembre de 2020), 15% el 30 de junio de 2021 (prepagado totalmente al 31 de diciembre de 2020), 35% el 31 de diciembre de 2021 (prepagado totalmente al 31 de diciembre de 2020) y 35% el 19 de junio de 2022 (US\$525 millones).

Los intereses del crédito del préstamo se calculan en base a la tasa LIBOR más un margen (actualmente 1.9%) que se determina sobre la base del ratio deuda neta total entre los ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA en adelante por sus términos en inglés), como se define en el contrato.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### *Ratios de cumplimiento restrictivo -*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de los cambios derivados de las actividades de financiamiento por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	1 de enero de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Pagos US\$(000)	Transferencias del largo a corto plazo US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Pagos US\$(000)	Transferencias del largo a corto plazo US\$(000)	Otros US\$(000)	31 de diciembre de 2020 US\$(000)
<b>Corriente:</b>											
Pasivo por arrendamiento, ver Nota 10(a)	8,119	464	(10,479)	10,751	-	8,855	1,477	(9,376)	9,402	(135)	10,223
<b>No corriente:</b>											
Préstamo sindicado	1,030,000	-	(200,000)	-	-	830,000	-	(305,000)	-	-	525,000
Costo de emisión de deuda (a)	(7,190)	-	-	-	3,066	(4,124)	-	-	-	2,575	(1,549)
Pasivo por arrendamiento, ver Nota 10(a)	87,609	86	-	(10,751)	-	76,944	1,851	-	(9,402)	(399)	68,994
<b>Total pasivos por actividades de financiamiento</b>	<b>1,118,538</b>	<b>550</b>	<b>(210,479)</b>	<b>-</b>	<b>3,066</b>	<b>911,675</b>	<b>3,328</b>	<b>(314,376)</b>	<b>-</b>	<b>2,041</b>	<b>602,668</b>

(a) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, incluye la amortización del costo de emisión de deuda por US\$1.7 millones (US\$1.8 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019) y la amortización acelerada del costo de emisión de deuda por US\$0.9 millones (US\$1.3 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Otras provisiones

A continuación se presenta la composición del rubro:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Corriente:		
Provisión por compromisos sociales (a)	9,469	7,677
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	156	241
Total corriente	<u>9,625</u>	<u>7,918</u>
No corriente:		
Provisión para remediación y cierre de mina (b)	237,387	195,659
Provisión por regalías mineras en disputa (c)	44,982	62,797
Otros pasivos a largo plazo (d)	22,455	12,117
Provisión por contingencias legales (e)	1,924	4,800
Provisión por compromisos sociales (a)	1,226	3,046
Total no corriente	<u>307,974</u>	<u>278,419</u>

(a) La provisión por compromisos sociales está relacionada al proyecto de repavimentación de la carretera Alata - Congata (US\$6.3 millones) y al de irrigación en la Joya (US\$4.4 millones).

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para remediación y cierre de minas:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	195,900	131,888
Actualización	4,196	4,048
Adiciones (ver Nota 7)	37,569	59,964
Pagos por cierre progresivo del proceso de hidrometalurgia	(122)	-
<b>Saldo final</b>	<u>237,543</u>	<u>195,900</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía provisionó por remediación y cierre de mina US\$237.5 millones (reflejando el valor futuro de la provisión para remediación y cierre de mina por US\$374.4 millones, que fue descontado utilizando una tasa libre de riesgo anual de 1.56%). Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía provisionó por remediación y cierre de mina US\$195.9 millones (reflejando el valor futuro de la provisión para remediación y cierre de mina por US\$374.4 millones, que fue descontado utilizando una tasa libre de riesgo anual de 2.28%). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las adiciones (US\$37.6 millones y US\$60 millones) correspondieron principalmente a cambios en estimados debido a cambios en el ratio de escalamiento.

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a la parte no corriente de intereses y penalidades asociados al impuesto a las ganancias relacionado al efecto regalías mineras en disputa por el año 2010 por US\$45.0 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la parte no corriente del ITAN por los años 2010 y 2011 por US\$12.1 millones e intereses y penalidades asociados al (i) impuesto a las ganancias relacionado al efecto regalías mineras en disputa para el año 2010 por US\$42.1 millones, (ii) ITAN por los años 2010 y 2011 por US\$6.7 millones y (iii) Fondo Complementario de Jubilación Minera por el año 2013 por US\$1.9 millones.

- (d) Al 31 de diciembre de 2020, principalmente corresponde a intereses y penalidades por contingencias del impuesto a las ganancias y otros impuestos relacionados a acotaciones de SUNAT de años anteriores por los que la Compañía espera obtener resoluciones desfavorables por US\$9.6 millones. Este saldo también incluye intereses y penalidades relacionados al impuesto a las ganancias por los años 2014, 2017 hasta el 2019, determinados de acuerdo a la CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos a la ganancias" por US\$12.9 millones.

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

- (e) (La provisión por contingencias legales está relacionada a multas contraídas con OSINERGMIN y SUNAFIL (Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral), las mismas que han sido apeladas por la Compañía.

### 12. Patrimonio

- (a) Capital social -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1.00	2,844	4.39
De 1.01 a 20.00	2	21.05
De 20.01 a 30.00	1	21.00
De 30.01 a 60.00	1	53.56
	<u>2,848</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

En este rubro se incluye la reserva legal de la Compañía. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Distribución de dividendos -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas, distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a una retención por concepto de impuesto a las ganancias. El 10 de diciembre de 2016 se publicó el Decreto Legislativo Nro. 1261 que reduce la tasa del impuesto a los dividendos a 5.0% a partir del 1 de enero de 2017.

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

Los accionistas en Junta Obligatoria Anual celebrada el 29 de marzo de 2019, acordaron la distribución de dividendos por US\$150 millones (US\$0.428503 por acción común). Este monto fue aplicado contra los resultados acumulados de la Compañía. Este dividendo fue pagado el 30 de abril de 2019. La distribución de este dividendo cumplió con la retención del impuesto a las ganancias según disposición legal aplicable a los accionistas (4.1% para este caso).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Pagos basados en acciones -

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo al actual contrato de estabilidad tributaria la tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la Compañía es de 32%. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha registrado saldos a favor y/o beneficios relacionados al impuesto a las ganancias, que pueden ser compensados con futuras deudas tributarias o recuperarse a través de solicitud de devolución que podría realizarse ante la Autoridad tributaria por un monto de US\$13.7 millones (Ver Nota 6).

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido un gasto por impuesto a las ganancias corriente de US\$156.5 millones (monto que incluye US\$28.4 millones por regalías mineras, US\$18.6 millones por impuesto especial a la minería y US\$1.8 millones por fondo de jubilación minera) y un gasto por impuesto a las ganancias diferido de US\$141.6 millones, resultando en un gasto por impuesto a las ganancias total de US\$298.1 millones ha sido incluido en el estado de resultados.

- (c) SUNAT tiene la facultad de revisar y de ser el caso, corregir el impuesto a 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 2014 al 2019 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias y los ejercicios 2014 hasta el 2016 están actualmente siendo examinados. A la fecha SUNAT ha concluido su revisión del Impuesto a las ganancias del año 2013; por su parte, la Compañía ha interpuesto diversos recursos impugnatorios por los años 2003 al 2012.

Por aquellos periodos abiertos a fiscalización, y debido a las posibles interpretaciones de las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o 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. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

en vigencia el 1 de enero de 2014, la Compañía comenzó a pagar regalías mineras e impuesto especial a la minería por toda su producción basada en la ley No. 29788, que se calculan sobre la utilidad operativa con tasas que fluctúan entre 1% y 12%. El monto a pagar por concepto de la regalía minera será el mayor monto que resulte de comparar el resultado de aplicar sobre la utilidad operativa trimestral (la tasa es establecida en función al margen operativo del trimestre) o el uno por ciento (1%) de los ingresos generados por las ventas realizadas en el trimestre calendario.

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

Desde el 2017, la Compañía ha registrado cargos por S/2.8 billones (aproximadamente US\$771.2 millones con base en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020, incluyendo intereses, intereses de aplazamiento y penalidades por US\$496.5 millones) relacionados a las acotaciones por regalías mineras e impuesto especial a la minería por el periodo diciembre 2006 hasta diciembre 2013. Desde el 2014, la Compañía ha estado pagando estas acotaciones en disputa para el período comprendido entre diciembre de 2006 hasta diciembre de 2013 a través de programas de fraccionamiento (concedidos a través de cronograma equivalentes a 66 cuotas mensuales), todas bajo protesto. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha realizado pagos por fraccionamiento por un total de S/1.6 billones (equivalentes a US\$476.7 millones basados en el tipo de cambio de la fecha de pago y US\$435.2 millones basados en el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020).

El 13 de julio de 2020, la Compañía solicitó el acogimiento al Régimen de Aplazamiento y/o Fraccionamiento, aprobado por Decreto Legislativo Nro. 1487 que contempla una tasa de interés reducida por las deudas administradas por SUNAT relacionadas a los programas de fraccionamientos vigentes del Impuesto Especial a la Minería por el periodo octubre 2011 hasta diciembre de 2013. La solicitud considera seis meses de aplazamiento y treinta cuotas de fraccionamiento. Esta solicitud fue aprobada por SUNAT en agosto de 2020.

En febrero de 2020, la Compañía solicitó el inicio de un procedimiento de arbitraje ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).

El 31 de marzo de 2020 se publicó la Resolución de Superintendencia 066-2020 / SUNAT en la que se establecen nuevas tasas de interés mensuales predeterminadas vigentes desde el 1 de abril de 2020. La tasa de interés predeterminada en moneda nacional pasa de 1.2% a 1% y en el caso de moneda extranjera pasa del 0.6% al 0.5%. Asimismo, las tasas de interés para la devolución de pagos indebidos o en exceso en moneda nacional (soles) pasa de 0.50% a 0.42%

## Notas a los estados financieros (continuación)

mientras que en el caso de moneda extranjera (dólares estadounidenses) pasa de 0.30% a 0.25%. Finalmente, en el caso de intereses por devolución por retención y / o percepciones de IGV no aplicadas, pasa del 1.2% al 1%.

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

Año fiscal	Impuestos US\$(000)	Multas e intereses US\$(000)	Total US\$(000)
2003 - 2005	8,780	39,700	48,480
2006	11,206	51,769	62,975
2007	12,821	21,177	33,998
2008	16,906	16,859	33,765
2009	56,000	51,606	107,606
2010	53,700	117,880	171,580
2011	41,063	67,932	108,995
2012	869	9,477	10,346
2013	48,401	65,902	114,303
2014 - 2020	44,864	-	44,864
	<u>294,610</u>	<u>442,302</u>	<u>736,912</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha pagado US\$432.7 millones de los cuales US\$190.5 millones están incluidos en el rubro "Activos no financieros no corrientes" (Ver Nota 6) en el estado de situación financiera por estas acotaciones de impuestos en disputa. La Compañía considera que este importe es recuperable.

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

- (f) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía ha constituido cartas fianzas en garantía del cumplimiento de las deudas tributarias por S/1,370.3 millones (equivalente a US\$378.1 millones) y S/1,643.9 millones (equivalente a US\$495.6 millones), respectivamente, las cuales corresponden principalmente a garantías asociadas a los cronogramas de fraccionamiento por las regalías mineras en disputa e impuestos asociados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable para propósitos de reporte financiero y la base imponible. A continuación se presenta la composición del saldo:

	31 de diciembre de 2020 US\$(000)	31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>		
<b>Activo</b>		
Costo de activo neto para la construcción de la presa de relaves	125,621	30,033
Provisión por caso regalías mineras	83,570	84,546
Provisión para remediación y cierre de mina	19,937	17,309
Vacaciones no pagadas	7,015	6,618
Provisión por impuestos mineros	6,124	3,737
Costo de desarrollo	59	72
Arrendamientos	931	406
Otras provisiones	10,826	10,276
	<u>254,083</u>	<u>152,997</u>
<b>Pasivo</b>		
Depreciación de propiedades planta y equipo	545,636	458,307
Capitalización de desbroce	43,187	33,661
Derivados implícitos por ajuste de cotización de concentrados y cátodos de cobre	37,862	10,742
Valorización de existencias	18,479	14,885
Costo de emisión de deuda	412	933
	<u>645,576</u>	<u>518,528</u>
<b>Pasivo diferido neto</b>	<u>391,493</u>	<u>365,531</u>
<b>Fondo complementario de jubilación minera</b>		
Pasivo diferido	4,581	4,258
	<u>4,581</u>	<u>4,258</u>
<b>Total pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>396,074</u>	<u>369,789</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Reconciliación de la tasa del impuesto a las ganancias -

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el gasto registrado por el impuesto a las ganancias difiere del gasto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa legal a la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias debido a lo siguiente:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	511,470	688,451
Tasa del impuesto a las ganancias	32%	32%
	<hr/>	<hr/>
Gasto teórico de impuesto a las ganancias	163,670	220,304
Intereses moratorios	24,652	4,052
Gastos no deducibles	16,925	24,129
Impuesto a las ganancias de años anteriores	7,293	(10,255)
Adopción de la CINIIF 23	-	20,767
Impuesto especial a la minería y regalías mineras	(10,305)	(15,660)
Efecto del cambio en la tasa del impuesto a las ganancias sobre impuestos diferidos al vencimiento del Contrato de estabilidad vigente (de 32% a 30.85%)	(2,750)	(2,746)
Otros	4,348	7,620
	<hr/>	<hr/>
<b>Gastos corriente y diferido por impuesto a las ganancias cargados a resultados</b>	203,833	248,211
<b>Gasto por impuestos a la minería cargado a resultados</b>	31,535	48,036
<b>Gasto por fondo complementario de jubilación cargado a resultados</b>	1,558	1,827
	<hr/>	<hr/>
	236,926	298,074
	<hr/>	<hr/>
<b>Tasa efectiva del impuesto a las ganancias</b>	46.32%	43.30%
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Impuesto a las ganancias-*

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es mostrado a continuación:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	175,870	107,666
Diferido	25,962	139,934
	<u>201,832</u>	<u>247,600</u>
<b>Impuestos a la minería</b>		
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería		
Corriente	32,203	47,032
	<u>32,203</u>	<u>47,032</u>
<b>Fondo complementario de jubilación minera</b>		
Corriente	2,568	1,835
Diferido	323	1,607
	<u>2,891</u>	<u>3,442</u>
<b>Gasto del impuesto a las ganancias reportado en el estado de resultados</b>	<u>236,926</u>	<u>298,074</u>

## 14. Ingresos

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

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

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

Como se describe en la Nota 2(d), las ventas de cobre son provisionalmente valorizadas a la fecha de embarque. Los ajustes a las cotizaciones provisionales son reconocidos como ingresos o pérdidas en la venta de productos hasta el mes de su vencimiento (liquidación) y los ajustes resultaron en un incremento de los ingresos por US\$64.7 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y de US\$56.8 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(c) Concentración de ventas -

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 94% de las ventas de la Compañía fueron realizadas a entidades relacionadas (FMC, Sumitomo Metal Mining Company y Climax Molybdenum). Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, 92% de las ventas de la Compañía fueron realizadas a esas entidades relacionadas.

### 15. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

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

(a) El año terminado el 31 de diciembre de 2020 incluye un gasto por participación de trabajadores de US\$28.9 millones por el 2020 y US\$8.3 millones como resultado del reconocimiento de pasivos contingentes de años anteriores abiertos a revisión por la autoridad tributaria (US\$32.2 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía reconoció cargos por un total de US\$95.7 millones para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 asociados con la pandemia de COVID-19 y sus planes operativos revisados. Estos cargos, ninguno de los cuales fue capitalizado en inventario y está compuesto principalmente por:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Costos incrementales (i)	51,071
Labor y otros gastos de trabajadores (ii)	29,705
Costos por indemnización a trabajadores (iii)	7,485
Proyectos de capital cancelados	6,255
Contribuciones y donaciones excepcionales	1,186
	<u>95,702</u>

- (i) Representa los costos incrementales asociados con el estado de cuidado y mantención de las instalaciones como parte de la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional en Perú, como resultado de la pandemia COVID-19 la cual restringió las operaciones de la Compañía. Estos costos incluyen principalmente costos por depreciación (US\$21.9 millones, ver Nota 7), labor (US\$13.8 millones), servicios de terceros (US\$8.6 millones) y otros costos (US\$6.8 millones). Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
- (ii) Representa gastos generales asociados a la implementación del Plan de Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 en el Trabajo como parte del reinicio gradual de las operaciones. Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
- (iii) Principalmente incluye costos por indemnización asociados a programas de retiro de trabajadores por US\$7.1 millones como parte de las iniciativas de ahorro de costos previstos en los planes operativos revisados por la Compañía. Consulte la Nota 1(c) para información adicional.
- (c) La Compañía 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 (Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería) es de 0.14% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.13% para el año 2019). La base de cálculo para el aporte a la OEFA (Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental) es de 0.10% sobre las ventas facturadas para el año 2020 (0.11% para el año 2019).

## Notas a los estados financieros (continuación)

En cumplimiento con políticas corporativas, la Compañía reconoce los gastos administrativos como costo de inventario (aproximadamente US\$35.6 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y US\$32.0 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2019). Los efectos contables y de presentación relacionados con la aplicación de políticas corporativas no generan una distorsión significativa para los estados financieros tomados en su conjunto.

### 16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Flete de concentrado de cobre	89,241	98,933
Comisiones	4,935	5,588
Flete de cátodo	2,019	1,890
Otros gastos	1,485	3,072
	<u>97,680</u>	<u>109,483</u>

### 17. Otros gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

- (a) Corresponde al exceso de sueldos límite en la participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLEO) y que está relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a las ganancias de años anteriores (reconocidos en 2020 principalmente como resultado del procedimiento de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)).
- (b) Impuesto a las regalías mineras del año en curso que representa la porción calculada sobre la base de los ingresos según las normas fiscales (ver Nota 13(d)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Representa cargos relacionados a proyectos para la optimización de procesos operativos de la Compañía.
- (d) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, principalmente representa penalidades por derechos de vigencia contraídas con INGEMMET (US\$7.0 millones) y multa contraída con OSINERGMIN (US\$2.7 millones), la cual, en setiembre de 2020 fue declarada cerrada y archivada en favor de la Compañía.

### 18. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
Interés sobre regalías mineras (a)	43,838	68,107
Contingencias tributarias (b)	54,098	2,488
Interés sobre préstamo sindicado (Ver nota 10(b))	22,351	39,083
Exceso de sueldo límite de la participación de trabajadores (c)	16,591	-
Interés sobre arrendamientos (Ver nota 10(a))	4,875	5,242
Amortización de costo de emisión de deuda (Ver Nota 10(b))	1,673	1,768
Castigo costo de emisión de deuda / amortización acelerada (Ver nota 10(b))	902	1,298
Otros gastos financieros	891	2,395
Interés capitalizado asociado a proyectos de capital (Ver nota 7(a))	(2,544)	(4,504)
	<u>142,675</u>	<u>115,877</u>

- (a) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, principalmente corresponde a intereses sobre (i) los cronogramas de fraccionamiento por regalías mineras en disputa desde enero 2009 hasta setiembre 2011 y por los años 2012 y 2013 e impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 por US\$38.2 millones y (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$5.6 millones.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, principalmente corresponde a intereses sobre los cronogramas de fraccionamiento por impuesto especial a la minería desde octubre 2011 hasta diciembre 2013 y regalías mineras en disputa desde diciembre 2006 hasta setiembre de 2011 y los años 2012 y 2013 por US\$53.6 millones. Este monto también incluye intereses relacionados a (i) ITAN por los años 2010, 2011 y 2013 por US\$10.4 millones, (ii) otros impuestos relacionados a regalías mineras en disputa por US\$2.9 millones y (iii) regalías mineras en disputa desde octubre 2011 hasta diciembre 2011 por US\$1.2 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, principalmente representa intereses relacionados a (i) acotaciones por impuesto a las ganancias por el año 2013 por US\$31.4 millones, (ii) posiciones tributarias inciertas (CINIIF 23) asociadas principalmente al impuesto a las ganancias por la presa de relaves por US\$13.1 millones y (iii) contingencias de impuesto a las ganancias y otros impuestos relacionados a acotaciones de SUNAT de años anteriores por los que la Compañía espera obtener resoluciones desfavorables por US\$8.7 millones.
- (c) Corresponde a intereses asociados al exceso de sueldos límite en participación de trabajadores a ser transferido al Gobierno Regional y al Fondo Nacional de Capacitación y Promoción del Empleo (FONDOEMPLO). Esto está principalmente relacionado a ajustes por acotaciones fiscales al impuesto a las ganancias de años anteriores (reconocidos en 2020 principalmente como resultado del procedimiento de arbitraje internacional iniciado por la Compañía (ver Nota 13(d)).

### 19. Utilidad por acción básica y diluida

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

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

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

### 20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: (i) riesgo de las variaciones en las cotizaciones de los minerales, (ii) riesgo de liquidez, (iii) riesgo de crédito y (iv) 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) Riesgos de mercado -

*Riesgos en las cotizaciones de los minerales -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como se describe en la nota 2(d), la Compañía tiene un riesgo de precio a través de sus contratos de venta a cotizaciones provisionales, sujetas a un precio futuro en un mes determinado (generalmente 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 por el año 2020 basado en 10% de aumento o disminución en la futura cotización del cobre, mientras que el resto de variables se mantienen constantes. El 10% de aumento está basado en cotizaciones entre US\$/lb 3.524 a US\$/lb 3.876 y el 10% de disminución está basado en cotizaciones entre US\$/lb 2.884 a US\$/lb 3.172

	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
<b>31 de diciembre de 2020</b>	
Aumento de 10% en los precios futuros del cobre	112,080
Disminución de 10% en los precios futuros del cobre	(112,080)

### *Riesgo de tipo de cambio -*

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

### (b) Riesgos 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 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	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)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>						
Cuentas por pagar comerciales	-	197,855	9,770	-	-	207,625
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,446	-	-	-	3,446
Otros pasivos financieros	-	1,551	8,672	560,750	31,695	602,668
Otras cuentas por pagar	-	57,637	68,828	285,392	-	411,857
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>260,489</b>	<b>87,270</b>	<b>846,142</b>	<b>31,695</b>	<b>1,225,596</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
Cuentas por pagar comerciales	-	245,463	7,402	-	-	252,865
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	4,014	-	-	-	4,014
Otros pasivos financieros	-	3	8,852	825,877	76,943	911,675
Otras cuentas por pagar	-	40,357	59,023	90,019	289,705	479,104
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>289,837</b>	<b>75,277</b>	<b>915,896</b>	<b>366,648</b>	<b>1,647,658</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo crediticio -

El riesgo crediticio comprende el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento y por el incumplimiento de terceras partes en transacciones de caja y equivalentes de efectivo el cual es limitado a saldos depositados en bancos e instituciones financieras y por cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera (la Compañía vende concentrados de cobre, cátodos de cobre y concentrados de molibdeno a compañías reconocidas en el sector minero a nivel internacional y las cobranzas se efectúan dentro de los 30 días después del cumplimiento de los términos de cada contrato). Para administrar este riesgo, la Compañía cuenta con una política de tesorería definida, la cual sólo permite que se depositen excedentes de fondos en instituciones altamente calificadas, mediante el establecimiento de políticas de crédito conservadoras y a través de una constante evaluación de las condiciones del mercado. Consecuentemente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas potenciales sobre cuentas que involucren riesgo de crédito.

(d) Riesgo de capital -

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

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No han habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Derivados implícitos

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

Al 31 de diciembre de 2020					
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	267,872	Enero a Mayo 2021	Entre 2.908 y 3.545	Entre 3.519 y 3.524	98,424
Cátodo de cobre	3,964	Enero 2021	Entre 3.535 y 3.612	3.519	(235)
Molibdeno	3,382	Enero a Febrero 2021	Entre 7.360 y 7.884	8.658	3,245
					<u>101,434 (a)</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
	Libras pagables (000)	Vencimiento	Cotizaciones provisionales US\$/Libra	Cotizaciones futuras US\$/Libra	Valor razonable US\$(000)
Concentrado de cobre	246,441	Enero a Mayo 2020	Entre 2.567 y 2.774	Entre 2.793 y 2.804	39,727
Cátodo de cobre	4,410	Enero 2020	Entre 2.791 y 2.791	2.793	9
Molibdeno	5,370	Enero a Febrero 2020	Entre 7.857 y 9.724	8.025	(3,031)
					<u>36,705 (a)</u>

- (a) Los derivados implícitos son registrados en el estado de situación financiera incluidos en los rubros "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" (US\$101.4 millones al 31 de diciembre de 2020 y por US\$36.1 millones al 31 de diciembre de 2019) y "Cuentas por cobrar comerciales" (US\$0.6 millones al 31 de diciembre de 2019).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Jerarquía y valor razonable de los instrumentos financieros

Jerarquía:

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los únicos activos financieros que se presentan a su valor razonable son los derivados implícitos, incluidos en las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, los cuales son generados por la venta de cobre y molibdeno y medido al valor razonable basado en las cotizaciones del cobre y molibdeno. El importe neto de estos derivados implícitos al 31 de diciembre de 2020 fue de un activo de US\$101.4 millones (activo de US\$36.7 millones al 31 de diciembre de 2019). Estos derivados implícitos se encuentran categorizados dentro de la jerarquía de Nivel 2. El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

Valor razonable:

*Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -*

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

*Instrumentos financieros a tasa fija y variable -*

Activos y pasivos financieros que se encuentran con tasas fija o variable son registrados al costo amortizado y valor razonable, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

### 23. Hechos Posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2020 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.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.