

RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE Y AÑO 2019



Relaciones con Inversionistas:

NYSE Raúl Jacob
Víctor Pedraglio
+(602) 264-1375
BVL southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com

25 de febrero de 2020

Southern Copper Corporation (NYSE and BVL: SCCO)

- **La producción total de cobre del 2019 superó el millón de toneladas, un nuevo hito en la historia de la Compañía.** Este aumento de 12.5% de la producción, comparado con el 2018, se debió principalmente a una mayor producción de cobre en nuestra mina Toquepala (+51.5%) proveniente del exitoso arranque de la nueva concentradora en esta instalación, y en nuestra mina Buenavista (+5.8%) como resultado de mejoras operativas en sus plantas ESDE (+12.2%). Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución en la producción de la mina Cuajone (-2.6%) debido a menores leyes de mineral. **La producción de cobre en el 4T19 aumentó 9.1%** a 256,461 toneladas comparada con el 4T18, debido principalmente a mayor producción en la mina Toquepala (+44.1%).
- **Las ventas netas del 2019** fueron \$7,285.6 millones, **un nuevo récord de la Compañía** y 2.7% mayores que las ventas netas del 2018, principalmente debido a mayores volúmenes de venta de cobre (+11.3%), molibdeno (+21.7%) y plata (+5.7%). Una disminución de los precios de los metales, liderada por los precios de cobre (-8.1%, LME) compensó la significativa contribución del volumen adicional de ventas.
- **Las ventas netas del 4T19** fueron \$1,854.6 millones, 9.4% mayores que las ventas netas del 4T18 de \$1,694.6 millones, principalmente debido a mayores volúmenes de ventas de cobre (+11.3%), molibdeno (+41.0%) y plata (+0.8%) así como mejores precios de plata (+19.0%). Los precios de los metales disminuyeron para el cobre (-4.6%, LME), molibdeno (-20.9%) y zinc (-9.2%), compensando parcialmente la significativa contribución del volumen adicional de ventas.
- **La utilidad neta del 2019** fue \$1,485.8 millones, 3.7% menor que la utilidad neta del 2018 de \$1,543.0 millones. El margen de utilidad neta en el 2019 fue 20.4% comparado con 21.7% en el 2018. **La utilidad neta del 4T19** de \$305.7 millones **fue 4.3% mayor** que la utilidad neta del 4T18 de \$293.2 millones. El margen de utilidad neta en el 4T19 fue 16.5% comparado con 17.3% en el 4T18.
- **El EBITDA ajustado del 2019** fue \$3,526.9 millones, 0.8% menor que el EBITDA ajustado del 2018 de \$3,556.0 millones. El margen de EBITDA ajustado en el 2019 fue 48.4% comparado con 50.1% en el 2018.
- **Aumentos significativos en producción de los subproductos molibdeno, plata y oro en el 2019:** La producción de molibdeno alcanzó 26,885 toneladas en el 2019, un aumento de 22.3% sobre las 21,985 toneladas en el 2018. Esto fue resultado de una mayor producción en todas nuestras minas, liderada por Toquepala (+75.0%) como resultado de su nueva planta de molibdeno que inició producción en abril 2019. La producción de plata minada aumentó en 17.1% en el 2019 comparado con el 2018 debido a una mayor

producción en las operaciones de Toquepala (+60.5%), Buenavista (+11.5%) e IMMSA (+22.9%). La producción de zinc minado aumentó 4.4% en el 2019 debido a una mayor producción en nuestra mina Santa Barbara (+6.4%) y a la producción de 5,837 toneladas en la mina San Martín. En el 4T19, todos nuestros subproductos aumentaron su producción cuando nos comparamos con el 4T18 (molibdeno, +39.3%; plata, +31.7% y zinc, +15.8%).

- **El costo operativo en efectivo** por libra de cobre, neto de ingresos por subproductos fue \$0.88 en el 2019, comparado con \$0.87 en el 2018 debido a un aumento en el costo de producción, gastos generales y administrativos y menores créditos por libra. Esto fue compensado por el efecto en el costo unitario de la mayor producción de cobre.
- **Las inversiones de capital en el 2019** fueron \$707.5 millones. Estas inversiones están en línea con nuestro programa de crecimiento, que busca alcanzar una producción anual de 1.5 millones de toneladas de cobre al 2028.
- **Dividendos:** El 20 de febrero de 2020, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.40** por acción a ser pagado el 24 de marzo de 2020, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 10 de marzo de 2020.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el avance de la Compañía, dijo: “El 2019 fue un año notable para Southern Copper. Alcanzamos un nuevo récord en producción y venta de cobre, como resultado de la producción adicional proveniente de la nueva concentradora Toquepala y de nuestra unidad Buenavista. Con el exitoso arranque de nuestra nueva unidad Toquepala, hemos completado la primera fase de nuestros proyectos de crecimiento, que nos permitieron obtener un nuevo récord de producción anual de cobre (993,822 toneladas), molibdeno (26,885 toneladas) y plata (20.3 millones de onzas). Nuestro bajo costo de producción proveerá la fortaleza operativa y la liquidez para continuar con nuestro programa de crecimiento en México y Perú con el objetivo de alcanzar 1.5 millones de toneladas de cobre al 2028.

Además de estas excelentes noticias operativas, también recibimos en el 2019 el reconocimiento del mercado financiero de nuestra posición de liderazgo como una de los mejores productores de cobre de bajo costo en la industria, obteniendo excelentes términos en la emisión de nuestros bonos a 30 años de Minera Mexico emitidos en el 3T19.

Finalmente, reafirmamos nuestro compromiso de continuar enfocados en generar valor a largo plazo para nuestros accionistas con nuestros proyectos de expansión y esfuerzos por reducir costos. También expresamos nuestro compromiso con nuestras partes interesadas y en concentrarnos en trabajar para el desarrollo de las comunidades locales, regionales y gobiernos donde operamos, que resultará de compartir la prosperidad y sostenibilidad para nuestro negocio y la sociedad.”

Datos Financieros Claves

	Cuarto Trimestre				Doce Meses			
	2019	2018	Variación		2019	2018	Variación	
			\$	%			\$	%
Ventas	\$1,854.6	\$1,694.6	\$160.0	9.4%	\$7,285.6	\$7,096.7	\$188.9	2.7%
Costo de ventas	988.4	856.8	131.6	15.4%	3,606.4	3,409.0	197.4	5.8%
Utilidad operativa	631.9	623.5	8.4	1.3%	2,753.0	2,881.2	(128.2)	(4.4)%
Utilidad neta	\$ 305.7	\$ 293.2	\$ 12.5	4.3%	\$1,485.8	\$1,543.0	\$ (57.2)	(3.7)%
Margen de utilidad neta	16.5%	17.3%	(0.8)pp	(4.6)%	20.4%	21.7%	(1.3)pp	(6.0)%
EBITDA ajustado	786.7	793.1	(6.4)	(0.8)%	3,526.9	3,556.0	(29.1)	(0.8)%
Margen de EBITDA ajustado	42.4%	46.8%	(4.4)pp	(9.4)%	48.4%	50.1%	(1.7)pp	(3.4)%
Utilidad (pérdida) por acción	\$ 0.40	\$ 0.38	\$ 0.02	5.3%	\$ 1.92	\$ 2.00	\$ (0.08)	(4.0)%
Inversiones de capital	171.4	289.5	(118.1)	(40.8)%	707.5	1,121.4	(413.9)	(36.9)%

Nota: Montos en millones excepto montos por acción y %'s.

Inversiones de Capital

La filosofía de inversión de Southern Copper se basa en la calidad de los activos que opera y desarrolla y no en la perspectiva de los precios de cobre. A lo largo de los años, nuestra sólida disciplina financiera nos ha permitido consistentemente invertir de manera continua en nuestra gran cartera de activos.

Proyectos en Perú

Actualmente, tenemos una cartera de proyectos aprobada en Perú de \$2,800 millones, de los cuales \$1,600 millones ya han sido invertidos. Considerando los prometedores proyectos de Michiquillay (\$2,500 millones) y Los Chancas (\$2,800 millones), nuestro programa total de inversión en Perú aumentará a \$8,100 millones.

Proyecto de Expansión de Toquepala – Tacna: Este proyecto de \$1,300 millones incluye una nueva concentradora de última generación que ha aumentado la producción anual de cobre en Toquepala para alcanzar 258,000 toneladas en el 2019, un 51.5% de aumento de la producción para esta operación comparado con el 2018. Al 31 de diciembre de 2019, hemos invertido \$1,280.1 millones en esta expansión. La construcción de este proyecto se completó y la producción se inició en el 4T18. La producción plena se alcanzó en el 2T19.

Tía María - Arequipa: El 8 de julio de 2019 recibimos la autorización de construcción para este proyecto de crecimiento de 120,000 toneladas anuales de cobre ESDE, con un presupuesto total de capital de \$1,400 millones. El Gobierno otorgó esta autorización luego que completamos una exhaustiva revisión de los temas ambientales y sociales, cumpliendo con todos los requisitos que las normas establecen y levantando todas las observaciones formuladas.

Los desafíos para el permiso de construcción fueron superados cuando el 30 de octubre del 2019 el Consejo de Minería del Ministerio de Energía y Minas peruano, ratificó el permiso de construcción para el proyecto Tía María.

En coordinación con el gobierno peruano, Southern Copper continúa trabajando en temas comunes para el diálogo con las comunidades vecinas, abordando cualquier inquietud que pudieran tener sobre el proyecto y esperando las condiciones económicas y políticas propicias para seguir adelante con el proyecto, reiniciando el trabajo social y comunitario y otros apoyos en la región.

Proyectos en México

Buenavista Zinc - Sonora: Este proyecto está ubicado dentro de la instalación de Buenavista y contempla el desarrollo de una nueva concentradora para producir aproximadamente 80,000 toneladas de zinc y 20,000 toneladas de cobre por año. A la fecha, hemos concluido la ingeniería básica. Los estudios ambientales están en proceso. El presupuesto del proyecto es de \$413 millones y esperamos iniciar operaciones en el 3T22. Cuando se complete, esta nueva instalación duplicará la capacidad de producción de zinc de la Compañía y proveerá 490 puestos de trabajo directos y 1,470 puestos de trabajo indirectos. Se ha iniciado el proceso de licitación para la preparación del área y se han colocado las órdenes de compra para equipos mayores.

Pilares – Sonora: Ubicado a 6 kilómetros de La Caridad, este proyecto consiste en una operación de mina a tajo abierto con una capacidad de producción anual de 35,000 toneladas de concentrados de cobre. El mineral será transportado desde el tajo a las trituradoras primarias de la concentradora de cobre de La Caridad por un nuevo camino para volquetes de 25 metros de ancho. Este proyecto mejorará significativamente la ley promedio de mineral (combinando los 0.78% esperados para Pilares con 0.34% de La Caridad). El presupuesto para Pilares es de \$159 millones y esperamos que empiece a producir en la primera mitad del 2022. El camino de conexión entre la mina Pilares y la mina La Caridad está actualmente en construcción.

El Pilar – Sonora: Este proyecto de crecimiento de cobre y poco intensivo en capital, está estratégicamente ubicado en Sonora, México, aproximadamente a 45 kilómetros de nuestra Mina Buenavista. Su mineralización de óxido de cobre contiene reservas estimadas probadas y probables de 325 millones de toneladas de mineral con una ley promedio de cobre de 0.287%. El Pilar operará como una mina a tajo abierto convencional y los cátodos de cobre se producirán utilizando tecnología ESDE altamente eficiente en costos y ambientalmente amigable. El presupuesto para El Pilar es \$310 millones y esperamos iniciar la producción durante el 2023. La construcción de la planta piloto ha concluido y las pruebas de producción se han iniciado recientemente.

Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de resultados del cuarto trimestre y doce meses de la Compañía se llevará a cabo el miércoles 26 de febrero de 2020, iniciando a las 10:00 AM – EST (10:00 AM Lima y 9:00 AM Ciudad de México).

Para participar:

Marcar: 877-455-8486 dentro de los Estados Unidos

629-228-0768 fuera de los Estados Unidos

Raúl Jacob, Vicepresidente de Finanzas, Tesorero y CFO

Contraseña: 5379998 y “Southern Copper Corporation Fourth Quarter 2019 Earnings Results”

Precio Promedio de los Metales

	LME Copper (\$/lb.)	COMEX Copper (\$/lb.)	Molybdenum (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Silver (\$/oz.)	Gold (\$/oz.)
1T 2019	2.82	2.81	11.70	1.23	15.52	1,304.24
2T 2019	2.77	2.78	12.13	1.25	14.85	1,309.81
3T 2019	2.63	2.62	11.76	1.06	16.98	1,474.36
4T 2019	2.67	2.68	9.49	1.08	17.27	1,480.29
Promedio 2019	2.72	2.72	11.27	1.16	16.16	1,392.17
1T 2018	3.16	3.14	12.14	1.55	16.68	1,329.28
2T 2018	3.12	3.09	11.55	1.41	16.50	1,306.44
3T 2018	2.77	2.73	11.74	1.15	14.92	1,212.75
4T 2018	2.80	2.74	11.99	1.19	14.51	1,228.09
Promedio 2018	2.96	2.93	11.86	1.33	15.65	1,269.14
Variación: 4T19 vs. 3T19	1.5%	2.3%	(19.3)%	1.9%	1.7%	0.4%
Variación: 4T19 vs. 4T18	(4.6)%	(2.2)%	(20.9)%	(9.2)%	19.0%	20.5%
Variance: 2019 vs. 2018	(8.1)%	(7.2)%	(5.0)%	(12.8)%	3.3%	9.7%

Fuente: Plata – COMEX; Oro y Zinc – LME; Molibdeno – Metals Week Dealer Oxide

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados Diciembre 31,			Doce Meses Terminados Diciembre 31,		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Cobre (toneladas)						
Minado	256,461	234,991	9.1%	993,822	883,689	12.5%
Concentrado de terceros	9,448	5,811	62.6%	26,046	36,206	(28.1)%
Producción total	265,909	240,802	10.4%	1,019,868	919,895	10.9%
Fundido	155,447	159,052	(2.3)%	595,173	633,630	(6.1)%
Refinado y alambón	199,537	207,219	(3.7)%	783,354	821,187	(4.6)%
Ventas	252,674	227,112	11.3%	986,024	885,854	11.3%
Molibdeno (toneladas)						
Minado	7,881	5,657	39.3%	26,885	21,985	22.3%
Ventas	8,031	5,694	41.0%	26,849	22,055	21.7%
Zinc (toneladas)						
Minado	20,364	17,590	15.8%	73,922	70,778	4.4%
Refinado	28,234	28,434	(0.7)%	104,977	107,536	(2.4)%
Ventas	26,813	27,312	(1.8)%	103,668	106,483	(2.6)%
Plata (000s onzas)						
Minado	5,663	4,299	31.7%	20,273	17,308	17.1%
Refinado	3,113	3,619	(14.0)%	12,588	13,583	(7.3)%
Ventas	5,312	5,270	0.8%	20,550	19,440	5.7%

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO

(No auditado)

	Tres Meses Terminados Diciembre 31,			Doce Meses Terminados Diciembre 31,		
	2019	2018	VAR %	2019	2018	VAR %
	(en millones, excepto montos por acción)					
Ventas netas:	\$1,854.6	\$1,694.6	9.4%	\$7,285.6	\$7,096.7	2.7%
Costos y gastos operativos:						
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo)	988.4	856.8	15.4%	3,606.4	3,409.0	5.8%
Gastos de ventas, general y administrativo	40.4	25.9	56.0%	131.8	102.6	28.5%
Depreciación, amortización y agotamiento	183.8	179.1	2.6%	764.4	674.3	13.4%
Exploración	10.1	9.3	8.6%	30.0	29.6	1.4%
Total costos y gastos operativos	1,222.7	1,071.1	14.2%	4,532.6	4,215.5	7.5%
Utilidad operativa	631.9	623.5	1.3%	2,753.0	2,881.2	(4.4)%
Gastos financieros, neto de intereses capitalizados	(95.1)	(70.0)	35.9%	(340.7)	(277.1)	23.0%
Otros ingresos (gastos)	(29.0)	(17.7)	63.8%	(7.0)	(30.7)	(77.2)%
Ingresos financieros	8.1	6.2	30.6%	21.2	16.0	32.5%
Utilidad antes de impuesto a la renta	515.9	542.0	(4.8)%	2,426.5	2,589.4	(6.3)%
Impuesto a la renta	215.3	249.9	(13.8)%	945.3	1,053.5	(10.3)%
Utilidad antes de participación patrimonial en afiliada	300.6	292.1	2.9%	1,481.2	1,535.9	(3.6)%
Participación patrimonial en afiliada	6.5	2.4	170.8%	10.7	12.3	(13.0)%
Utilidad neta	307.1	294.5	4.3%	1,491.9	1,548.2	(3.6)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.4	1.3	7.7%	6.1	5.2	17.3%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$305.7	\$293.2	4.3%	\$1,485.8	\$1,543.0	(3.7)%
Monto por acción común:						
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.40	\$0.38	5.3%	\$1.92	\$2.00	(4.0)%
Dividendos pagados	\$0.40	\$0.40	-%	\$1.60	\$1.40	14.3%
Promedio ponderado de acciones en circulación (básico y diluido)	<u>773.1</u>	<u>773.0</u>		<u>773.1</u>	<u>773.0</u>	

Southern Copper Corporation
BALANCE CONDENSADO CONSOLIDADO
(No Auditado)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	(en millones)	
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalente en efectivo	\$1,925.1	\$844.6
Inversiones a corto plazo	80.7	213.8
Cuentas por cobrar	911.8	972.6
Inventarios	1,068.5	1,032.7
Otros activos corrientes	<u>198.6</u>	<u>116.3</u>
Total activos corrientes	<u>4,184.7</u>	<u>3,180.0</u>
Activos fijos, neto	9,371.0	9,403.8
Material lixiviable, neto	1,230.3	1,177.4
Activos intangibles, neto	148.4	147.7
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	59.5	-
Activo por derecho de uso	1,046.4	-
Impuesto a la renta diferido	183.9	203.7
Otros activos	<u>183.2</u>	<u>175.0</u>
Total activos	<u>\$16,407.4</u>	<u>\$14,287.6</u>
PASIVOS		
Pasivos corrientes:		
Porción corriente de deuda a largo plazo	\$399.8	-
Cuentas por pagar	598.3	\$673.4
Impuesto a la renta	116.3	232.8
Participación de los trabajadores	174.9	206.7
Otros pasivos corrientes	<u>187.2</u>	<u>103.4</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,476.5</u>	<u>1,216.3</u>
Deuda a largo plazo	6,541.0	5,960.1
Pasivo por arrendamiento	977.8	-
Impuesto a la renta diferido	178.3	212.5
Impuestos no corrientes por pagar	0.7	-
Otros pasivos	112.6	68.2
Obligación para retiro de activos	<u>262.3</u>	<u>217.7</u>
Total pasivos no corrientes	<u>8,072.7</u>	<u>6,458.5</u>
PATRIMONIO		
Patrimonio de accionistas:		
Acciones comunes	3,433.7	3,402.5
Acciones de tesorería	(3,048.9)	(3,019.6)
Resultados integrales acumulados	<u>6,425.5</u>	<u>6,184.5</u>
Total patrimonio de accionistas	6,810.3	6,567.4
Participación no controladora	<u>47.9</u>	<u>45.4</u>
Total patrimonio	<u>6,858.2</u>	<u>6,612.8</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$16,407.4</u>	<u>\$14,287.6</u>

Al 31 de diciembre de 2019, habían 773.1 millones de acciones en circulación; al 31 de diciembre de 2018 habían 773.0 millones de acciones en circulación.

Southern Copper Corporation
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	Tres Meses Terminados Diciembre 31,		Doce Meses Terminados Diciembre 31,	
	2019	2018	2019	2018
	(en millones)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta	\$307.1	\$294.5	\$1,491.9	\$1,548.2
Depreciación, amortización y agotamiento	183.8	179.1	764.4	674.3
Impuesto a la renta diferido	(47.4)	(33.8)	(21.0)	(51.5)
Cambio en activos y pasivos de operación	93.4	(11.1)	(347.0)	23.7
Otros, neto	4.5	17.5	23.6	40.4
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	541.4	446.2	1,911.9	2,235.1
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones de capital	(171.4)	(289.5)	(707.5)	(1,121.4)
(Compra) Venta de inversiones de corto plazo, neto	(78.9)	22.7	133.1	(163.3)
Otros, neto	0.2	0.4	0.4	(11.5)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(250.1)	(266.4)	(574.0)	(1,296.2)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Deuda incurrida	-	-	987.3	-
Dividendos pagados	(309.2)	(309.2)	(1,236.9)	(1,082.3)
Distribuciones a participación no controladora	(2.3)	(0.1)	(3.2)	(1.5)
Capitalización de costo de emisión de deuda	-	-	(9.8)	-
Otros	-	-	0.4	0.4
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(311.5)	(309.3)	(262.2)	(1,083.4)
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	10.1	6.8	4.8	(15.7)
(Disminución)/aumento en efectivo y equivalente de efectivo	\$(10.1)	\$(122.7)	\$1,080.5	\$(160.2)

Perfil de la Compañía

Southern Copper Corporation (SCC) es uno de los productores integrados de cobre más grandes del mundo y consideramos que actualmente tenemos las mayores reservas de cobre de la industria. SCC es una compañía listada en la Bolsa de Valores de Nueva York y Lima, que es un 88.9% propiedad de Grupo México, una compañía mexicana listada en la Bolsa de Valores de México. El 11.1% restante de la propiedad es mantenido por la comunidad internacional de inversionistas. La Compañía opera unidades mineras e instalaciones metalúrgicas en México y Perú y realiza actividades de exploración en Argentina, Chile, Ecuador, México y Perú.

Direcciones Corporativas SCC

USA

1440 E Missouri Ave, Suite 160
Phoenix, AZ 85014, U. S. A.
Teléfono: (602) 264-1375
Fax: (602) 264-1397

México

Campos Elíseos N° 400
Colonia Lomas de Chapultepec
Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11000 - MEXICO
Teléfono: (5255) 1103-5000
Fax: (5255) 1103-5567

Perú

Av. Caminos del Inca 171
Urb. Chacarilla del Estanque
Santiago de Surco
Lima 15038 – PERU
Teléfono: (511) 512-0440
Fax: (511) 512-0492

###

Esta nota de prensa contiene declaraciones a futuro ("*forward-looking statements*") tal como el término se define en la *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Además de los riesgos e incertidumbres señaladas en esta nota de prensa, existen ciertos factores que pudieran causar resultados que difieran materialmente de aquellos anticipados por alguna de las declaraciones efectuadas. Estos factores incluyen aquellos listados en el reporte trimestral más recientemente presentado por la Compañía en el Formulario 10-Q y el Reporte Anual en el Formulario 10-K. La Compañía se libera expresamente de la obligación de emitir públicamente cualquier actualización o revisión de declaraciones a futuro aquí contenidas que reflejen cualquier cambio en las expectativas de la Compañía en relación a cualquier cambio, condición o circunstancia en la que cualquier declaración esté basada.

ACLARACIÓN

La versión en inglés de este documento, constituye el reporte oficial preparado por nuestra Corporación y ha sido entregada a las autoridades de los Estados Unidos de Norteamérica (*Securities and Exchange Commission* - SEC) y del Perú (la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV, y la Bolsa de Valores de Lima). Este documento es una traducción libre al español. En caso de diferencias entre ambos documentos, primará el entregado a las autoridades en idioma inglés.

Medidas Financieras no Incluidas en los PCGA

Las medidas financieras no incluidas en los PCGA están destinadas a proveer sólo información adicional y no tienen un significado estándar prescrito por los principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos ("PCGA"). Estas medidas no deben ser consideradas aisladamente o como un sustituto para las medidas de desempeño preparadas de acuerdo a PCGA. Además, debido a que no todas las compañías usan cálculos idénticos, las medidas incluidas en este reporte no deberían ser comparables a medidas similares de otras compañías. A continuación, hay una reconciliación del EBITDA ajustado a la Utilidad Neta atribuible a SCC y Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por subproductos y Costo de Operación en Efectivo neto de ingresos por subproductos, a su medida PCGA más comparable:

EBITDA ajustado

El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) es una medida común que es utilizada por compañías para evaluar el desempeño operativo y la habilidad de generación de efectivo. Nuestro EBITDA ajustado no es necesariamente comparable con otros similares utilizados por otras compañías. Creemos que el EBITDA ajustado provee información útil para la Gerencia, inversionistas y otros interesados en entender y evaluar nuestro resultado operativo.

Nuestra determinación de los componentes del EBITDA ajustado es evaluada periódicamente basados en una revisión de las medidas financieras no incluidas en los PCGA utilizadas por analistas de la industria minera. La Gerencia considera que el EBITDA ajustado mejora la comparabilidad de información a través de los periodos de reporte, es una medida efectiva para revisar los resultados de operación y, por tanto, es una medida de utilidad para ambos, Gerencia e Inversionistas. El EBITDA y el EBITDA ajustado no representan, y no deben ser considerados una alternativa para, utilidad neta, utilidad operativa o flujo de caja proveniente de operaciones, tal como esos términos son definidos por PCGA, y no necesariamente indican si los flujos de caja serán suficientes para los fondos de caja.

Reconciliación de Utilidad Neta atribuible a SCC a EBITDA ajustado	Cuarto Trimestre		Año a la fecha	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta atribuible a SCC	\$305.7	\$293.2	\$1,485.8	\$1,543.0
Más:				
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.4	1.3	6.1	5.2
Impuesto a la renta	215.3	249.9	945.3	1,053.5
Gastos financieros	95.1	70.0	340.7	277.1
Depreciación, amortización y agotamiento	183.8	179.1	764.4	674.3
Reembolso del impuesto al combustible	-	8.2	16.5	31.2
Menos:				
Participación patrimonial no afiliada	(6.5)	(2.4)	(10.7)	(12.3)
Ingresos financieros	(8.1)	(6.2)	(21.2)	(16.0)
EBITDA ajustado	\$786.7	\$793.1	\$3,526.9	\$3,556.0

Costo de operación en efectivo por libra de cobre producido antes de ingresos por subproductos y costo de operación en efectivo por libra de cobre producido neto de ingresos por subproductos

La medida del costo de operación en efectivo por libra de cobre neta de ingresos por subproductos es una medida de uso común en la industria del cobre para evaluar el desempeño y es una herramienta útil de gestión que permite asignar mejor nuestros recursos. Esta medida también es usada en nuestro proceso de evaluación de proyectos de inversión para determinar la contribución potencial de un proyecto a nuestras operaciones, su competitividad y su solidez relativa en diferentes escenarios de precios. La contribución esperada de los subproductos es generalmente un factor significativo utilizado por la industria del cobre para determinar si se proseguirá con el desarrollo de un nuevo proyecto minero. Como el precio de nuestros subproductos que son commodities puede tener fluctuaciones significativas de un periodo a otro, el valor de su contribución a nuestros costos puede ser volátil.

Nuestro costo de operación en efectivo por libra de cobre producida antes de ingresos por subproductos, permite a nosotros y a los inversionistas monitorear nuestra estructura de costos y nos ayuda a abordar áreas de preocupación con la gerencia de las áreas operativas.

Reconciliación de Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) a Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por subproductos y Costo de Operación en Efectivo neto de ingresos por subproductos

Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) – PCGA

Más:

Gastos de ventas, general y administrativo

Gastos por tratamiento y refinación neto de premios

Menos:

Participación de los trabajadores

Concentrados comprados de terceros

Otros cargos

Cambio de inventarios

Costo de operación en efectivo antes de ingresos por subproductos

Menos ingresos por subproductos

Costo de operación en efectivo, neto de ingresos por subproductos

Total libras de cobre producidas, en millones

4to trimestre 2019		4to trimestre 2018		Año 2019		Año 2018	
\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra
988.4	179.4	856.8	171.0	3,606.4	169.0	3,409.0	180.7
40.4	7.3	25.9	5.2	131.8	6.2	102.6	5.4
0.6	0.1	5.2	1.0	28.7	1.3	13.9	0.7
(50.7)	(9.2)	(63.7)	(12.7)	(214.5)	(10.1)	(226.1)	(12.0)
(78.0)	(14.2)	(71.7)	(14.3)	(263.4)	(12.3)	(384.5)	(20.4)
(38.5)	(6.9)	(15.6)	(3.2)	(125.6)	(5.8)	(125.0)	(6.6)
11.2	2.0	44.9	9.0	67.5	3.2	114.5	6.1
873.4	158.5	781.8	156.0	3,230.9	151.5	2,904.4	153.9
(334.6)	(60.7)	(306.4)	(61.1)	(1,359.2)	(63.7)	(1,267.7)	(67.2)
538.8	97.8	475.4	94.9	1,871.7	87.8	1,636.7	86.7
	550.9		501.1		2,133.3		1,886.8