

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE Y NUEVE MESES 2019



Relaciones con Inversionistas:

NYSE Raúl Jacob
Víctor Pedraglio
+(602) 264-1375

23 de octubre de 2019
Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)

BVL southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com

- **La producción de cobre aumentó 12.7%** a 252,380 toneladas en el 3T19 comparada con el 3T18 debido a una mayor producción en nuestra mina peruana Toquepala (+55.5%) y en nuestra mina Buenavista (+4.6%) en México. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una menor producción en la mina Cuajone (-3.1%) debido a menores leyes de mineral. La producción de cobre aumentó 13.7% en el 9M19 comparada con los 9M18 como resultado de una mayor producción en Toquepala (+54.4%) debido al exitoso arranque de la nueva concentradora y mayor producción en Buenavista (+7.5%) principalmente como resultado de mejoras operativas en sus plantas ESDE (+18.8%).
- **Las ventas netas del 3T19** fueron \$1,859.5 millones, **7.9% mayores** que en el 3T18, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de cobre (+15.1%), plata (+11.9%) y molibdeno (+22.3%); así como a mejores precios de la plata (+13.8%). De otro lado, los precios de metales disminuyeron para el cobre (-5.1%, LME) y zinc (-7.8%), compensando parcialmente la significativa contribución de los volúmenes de ventas adicionales.
- A pesar de los menores precios de cobre y zinc, **la utilidad neta del 3T19 de \$389.6 millones fue 5.5% mayor** que la utilidad neta del 3T18 de \$369.4 millones. El margen de utilidad neta en el 3T19 fue 21.0% comparada con 21.4% en el 3T18.
- **El EBITDA ajustado del 3T19** fue \$907.7 millones, **4.6% mayor** que el del 3T18 de \$868.1 millones. El margen de EBITDA ajustado en el 3T19 fue 48.8% comparado con 50.4% en el 3T18.
- **Producción de subproductos:** La producción de molibdeno aumentó (+23.8%) en el 3T19 comparado con el 3T18, principalmente debido a una mayor producción en nuestra mina Toquepala (+91.3%) de la nueva planta de molibdeno que inició producción en abril 2019. La producción de plata minada aumentó en 27.4% en el 3T19 comparado con el 3T18 debido a una mayor producción en las operaciones de Toquepala (+57.8%), Buenavista (+17.5%) e IMMSA (+47.4%). La producción de zinc minado disminuyó 1.2% en el 3T19, comparado con la producción del 3T18 en las minas IMMSA que compensa el aumento de producción de 2,072 toneladas en la mina San Martín.
- **El costo en efectivo operativo** por libra de cobre, neto de ingresos por subproductos fue \$0.82 en el 3T19, comparado con \$0.90 en el 3T18. Esta disminución de 8.9% en el costo en efectivo es principalmente el resultado del mayor ingreso por subproductos (+18.1%) y al efecto en el costo unitario de la mayor producción de cobre (+12.9%).
- **Las inversiones de capital en los 9M19 fueron** \$536.1 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 2026.
- **Financiamiento:** El 26 de setiembre de 2019, nuestra subsidiaria Minera Mexico S.A. de C.V. emitió un bono de \$1,000 millones a tasa fija de interés. Esta deuda vence en el 2050 a una tasa anual de 4.5%.

Durante nuestra campaña de colocación, sostuvimos reuniones con inversionistas en 4 ciudades del mundo y recibimos 154 órdenes de compra de inversionistas institucionales de alto nivel. Recibimos órdenes por \$3,700 millones, una demanda de 3.7 veces la oferta.

La deuda Total de SCC tiene el calendario de amortización más largo de la industria minera (aproximadamente 20 años) lo que demuestra nuestro compromiso de mantener una sólida disciplina financiera sin vencimientos significativos de corto plazo.

Los fondos provenientes de la emisión proveerán a la Compañía de liquidez adicional para financiar los programas de expansión mexicanos, que incluyen:

- (a) El proyecto de Zinc en Buenavista, con una inversión de \$413 millones, que cuando se complete en 2022 agregará una producción anual de 20,000 toneladas de cobre y 80,000 toneladas de zinc.
- (b) El proyecto Pilares, con una inversión de \$159 millones, que cuando se complete en 2021 agregará 35,000 toneladas de cobre por año y aumentará el grado de mineral en la mina La Caridad.
- (c) El proyecto El Pilar, con una inversión de \$310 millones, que esperamos completar en 2023. Este proyecto agregará 35,000 toneladas de cobre por año.

Estos proyectos, junto con nuestras otras inversiones en México, aumentarán la producción de cobre en nuestras operaciones mexicanas en 16% y la producción de zinc en 93%.

- **Dividendos:** El 17 de octubre de 2019, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.40** por acción a pagarse el 21 de noviembre de 2019, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 7 de noviembre de 2019.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el avance de la Compañía, dijo: “Una vez más, el sólido posicionamiento financiero de la Empresa y la preferencia del mercado fue evidenciada por los excelentes términos obtenidos por nuestra reciente emisión de deuda de Minera México. Creemos que los términos de este financiamiento también reflejan el reconocimiento del mercado de nuestra posición de liderazgo como una de las mejores productoras de cobre de bajo costo en la industria, nuestra significativa integración vertical y sólida posición de reserva de mineral. Con las nuevas inversiones que serán financiadas con la liquidez adicional, Southern Copper incrementará su capacidad de producción a 1.1 millones de toneladas de cobre y 200,000 de zinc al 2023.”

“Estamos satisfechos con los resultados de la nueva concentradora Toquepala, que alcanzó su plena capacidad en la primera mitad del 2019. Nuestros resultados financieros están mostrando los beneficios iniciales de esta expansión en volúmenes adicionales de cobre, plata y molibdeno, así como menor costo de efectivo y otras reducciones de costos”.

Datos Financieros Claves

	Tercer Trimestre				Nueve Meses			
	2019	2018	Variación		2019	2018	Variación	
			\$	%			\$	%
(en millones, excepto montos por acción y %s)								
Ventas	\$1,859.5	\$1,723.7	\$135.8	7.9%	\$5,431.0	\$5,402.1	\$ 28.9	0.5%
Costo de ventas	906.5	824.0	82.5	10.0%	2,617.9	2,552.2	65.7	2.6%
Utilidad operativa	713.8	696.7	17.1	2.5%	2,121.2	2,257.7	(136.5)	(6.0)%
Utilidad neta	\$ 389.6	\$369.4	\$ 20.2	5.5%	\$1,180.2	\$1,249.8	\$ (69.6)	(5.6)%
Margen de utilidad neta	21.0%	21.4%	(0.4)pp	(1.9)%	21.7%	23.1%	(1.4)pp	(6.1)%
EBITDA ajustado	907.7	868.1	39.6	4.6%	2,740.3	2,762.8	(22.5)	(0.8)%
Margen de EBITDA ajustado	48.8%	50.4%	(1.6)pp	(3.2)%	50.5%	51.1%	(0.6)pp	(1.2)%
Utilidad por acción	\$ 0.50	\$ 0.48	\$ 0.02	4.2%	\$ 1.53	\$ 1.62	\$ (0.09)	(5.6)%
Inversiones de capital	\$ 182.7	\$282.3	\$(99.6)	(35.3)%	\$ 536.1	\$ 831.8	\$(295.7)	(35.5)%

Inversiones de Capital

La filosofía de inversión de Southern Copper no se basa en la perspectiva de precios de cobre, sino en la calidad de los activos que operamos y desarrollamos. 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 proyectos Michiquillay (\$2,500 millones) y Los Chancas (\$2,800 millones), nuestro programa total de inversión en Perú aumenta 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 257,000 toneladas en el 2019, un 51% de aumento de la producción para esta operación comparado con el 2018. Al 30 de setiembre de 2019, hemos invertido \$1,296.8 millones en esta expansión. La construcción de este proyecto fue completada 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 de cobre ESDE al año, con un presupuesto total de capital de \$1,400 millones. Esta autorización fue obtenida luego de completar un exhaustivo proceso de revisión, cumpliendo con todos los requisitos que las normas establecen y levantando todas las observaciones formuladas.

El 15 de julio de 2019 grupos anti mineros organizaron una manifestación violenta afectando las actividades económicas, así como otras actividades en la provincia de Islay. Estas acciones fueron seguidas por la presentación de tres reclamos, promovidos por grupos de oposición al proyecto Tía María, ante el Consejo de Minería, que es la autoridad administrativa peruana responsable de resolver estos reclamos.

El Consejo de Minería suspendió temporalmente la autorización de construcción el 8 de agosto de 2019, hasta que tome una decisión sobre los reclamos. Es nuestra responsabilidad comunicar el contexto de las controversias alrededor del proyecto Tía María y debemos ser claros en que hay grupos de oposición cuya finalidad es detener la construcción de este proyecto.

Hay tres grupos que se oponen al proyecto:

1. Un grupo de ambientalistas se opone al proyecto. La Compañía ha asegurado que utilizará los más altos estándares en materia ambiental a nivel internacional. Como la Compañía ha explicado en varias ocasiones, Tía María usará 100% de agua desalinizada, no habrá relaves, la emisión de gases a la atmósfera será mínima debido a que la combustión será muy limitada, y no habrá dispersión de polvo porque el mineral se almacenará en un domo. Además, Tía María está ubicada en el desierto de Arequipa y las plantas industriales del proyecto estarán a 11 kilómetros del Valle del Tambo, sin ningún efecto negativo sobre él. Considerando esta información, creemos firmemente que los argumentos de este grupo son infundados.
2. A un grupo de empresarios agricultores les preocupa la operación del proyecto porque creen que ocasionará un aumento en el costo de mano de obra en la región, en la medida que las compañías mineras pagan mayores salarios que los de la agricultura. Ellos temen que sus operaciones puedan ser afectadas por la demanda por mano de obra de nuestro proyecto. Sin embargo, la evidencia demuestra que, debido a la especialización, la escala salarial de los trabajadores mineros no afecta los salarios de las actividades agrícolas. Esto ha sido ampliamente demostrado en diferentes comunidades peruanas. En consecuencia, esta preocupación parece no tener asidero.
3. Un tercer grupo de oposición política, que está tratando de tomar ventaja de la situación actual para mejorar su status político al entrar en controversia con el proyecto.

Esperamos que las diferencias con estos tres grupos se solucionen en el futuro cercano y continuemos con este proyecto que tendrá un impacto muy positivo en el crecimiento, inversión y bienestar de la región Arequipa. Expresamos nuestro compromiso de continuar trabajando por el progreso de la población local. También reiteramos nuestro compromiso de retrasar la construcción de Tía María hasta que se haya establecido, en coordinación cercana con el gobierno, un espacio común para el diálogo con las comunidades vecinas para abordar cualquier inquietud y brindar garantías para lograr un mayor apoyo social para el proyecto.

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.

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. Se han obtenido los permisos ambientales y se está adquiriendo terreno adicional. 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 segunda mitad del 2021.

El Pilar – Sonora: Este proyecto de crecimiento de cobre y de baja intensidad de 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 un grado 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 LESDE altamente rentable y ambientalmente amigable. El presupuesto para El Pilar es \$310 millones y esperamos iniciar la producción durante el 2023.

Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de resultados del tercer trimestre y nueve meses de la Compañía se llevará a cabo el jueves, 24 de octubre de 2019, iniciando a las 10:00 AM – EST (9:00 AM Lima y 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: 2268846 y “Southern Copper Corporation Third Quarter 2019 Earnings Results”

Precio Promedio de los Metales

	LME Cobre (\$/lb.)	COMEX Cobre (\$/lb.)	Molibdeno (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Plata (\$/oz.)	Oro (\$/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
9M 2019	2.74	2.74	11.86	1.18	15.78	1,362.80
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
9M 2018	3.01	2.99	11.81	1.37	16.03	1,282.82
Promedio 2018	2.96	2.93	11.86	1.33	15.65	1,269.14
Variación: 3T19 vs. 3T18	(5.1)%	(4.0)%	0.2%	(7.8)%	13.8%	21.6%
Variación: 3T19 vs. 2T19	(5.1)%	(5.8)%	(3.1)%	(15.2)%	14.3%	12.6%
Variación: 9M19 vs. 9M18	(9.0)%	(8.4)%	0.4%	(13.9)%	(1.6)%	6.2%

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

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados Setiembre 30,			Nueve Meses Terminados Setiembre 30,		
	2019	2018	%	2019	2018	%
Cobre (toneladas)						
Minado	252,380	223,921	12.7%	737,361	648,698	13.7%
Concentrado de terceros	9,190	6,151	49.4%	16,599	30,395	(45.4)%
Producción total	261,570	230,072	13.7%	753,960	679,093	11.0%
Fundido	166,436	157,465	5.7%	439,726	474,578	(7.3)%
Refinado y alambón	211,804	211,224	0.3%	583,817	613,968	(4.9)%
Ventas	262,423	228,050	15.1%	733,350	658,742	11.3%
Molibdeno (toneladas)						
Minado	7,130	5,759	23.8%	19,004	16,329	16.4%
Ventas	6,946	5,679	22.3%	18,818	16,361	15.0%
Zinc (toneladas)						
Minado	17,259	17,469	(1.2)%	53,558	53,188	0.7%
Refinado	22,390	23,832	(6.1)%	76,743	79,102	(3.0)%
Ventas	23,512	23,746	(1.0)%	76,855	79,170	(2.9)%
Plata (000s onzas)						
Minado	5,388	4,231	27.3%	14,610	13,009	12.3%
Refinado	3,279	3,414	(4.0)%	9,475	9,964	(4.9)%
Ventas	5,397	4,822	11.9%	15,238	14,170	7.5%

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO

(No auditado)

	Tres Meses Terminados Setiembre 30,			Nueve Meses Terminados Setiembre 30,		
	2019	2018	VAR %	2019	2018	VAR %
	(en millones, excepto montos por acción)					
Ventas netas:	\$1,859.5	\$1,723.7	7.9%	\$5,431.0	\$5,402.1	0.5%
Costos y gastos operativos:						
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo)	906.5	824.0	10.0%	2,617.9	2,552.2	2.6%
Gastos de ventas, general y administrativo	32.0	26.4	21.2%	91.4	76.7	19.2%
Depreciación, amortización y agotamiento	200.3	170.6	17.4%	580.6	495.2	17.2%
Exploración	6.9	6.0	15.0%	19.9	20.3	(2.0)%
Total costos y gastos operativos	1,145.7	1,027.0	11.6%	3,309.8	3,144.4	5.3%
Utilidad operativa	713.8	696.7	2.5%	2,121.2	2,257.7	(6.0)%
Gastos financieros, neto de intereses capitalizados	(83.8)	(69.2)	21.1%	(245.6)	(207.0)	18.6%
Otros ingresos (gastos)	(6.3)	(7.6)	(17.1)%	22.0	(13.1)	(267.9)%
Ingresos financieros	5.1	4.4	15.9%	13.1	9.8	33.7%
Utilidad antes de impuesto a la renta	628.8	624.3	0.7%	1,910.7	2,047.4	(6.7)%
Impuesto a la renta	241.0	257.9	(6.6)%	730.0	803.6	(9.2)%
Utilidad antes de participación patrimonial en afiliada	387.8	366.4	5.8%	1,180.7	1,243.8	(5.1)%
Participación patrimonial en afiliada	3.5	4.3	(18.6)%	4.2	9.9	(57.6)%
Utilidad neta	391.3	370.7	5.6%	1,184.9	1,253.7	(5.5)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.7	1.3	30.8%	4.7	3.9	20.5%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$389.6	\$369.4	5.5%	\$1,180.2	\$1,249.8	(5.6)%
Monto por acción común:						
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC						
– básica y diluida	\$0.50	\$0.48	4.2%	\$1.53	\$1.62	(5.6)%
Dividendos pagados	\$0.40	\$0.40	-	\$1.20	\$1.00	20.0%
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
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	Setiembre 30, 2019	December 31, 2018 (en millones)	Setiembre 30, 2018
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente en efectivo	1,935.2	\$844.6	967.3
Inversiones a corto plazo	1.7	213.8	236.5
Cuentas por cobrarse	918.6	972.6	943.0
Inventarios	1,062.2	1,032.7	1,007.6
Otros activos corrientes	259.9	116.3	110.2
Total activos corrientes	4,177.6	3,180.0	3,264.6
Activos fijos, neto			
Material lixiviable, neto	9,395.3	9,403.8	9,293.7
Activos intangibles, neto	1,224.9	1,177.4	1,143.0
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	152.0	147.7	150.8
Activo por derecho de uso	60.0	-	-
Impuesto a la renta diferido	1,061.7	-	-
Otros activos	221.0	400.9	181.3
	201.9	175.0	283.3
Total activos	\$16,494.4	\$14,484.8	\$14,316.7
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	399.7	-	-
Cuentas por pagar	575.0	673.4	688.5
Impuesto a la renta	80.7	232.8	187.8
Participación de los trabajadores	141.1	206.7	164.6
Otros pasivos corrientes	235.7	103.4	167.0
Total pasivos corrientes	1,432.2	1,216.3	1,207.9
Deuda a largo plazo			
Pasivo por arrendamiento	6,540.4	5,960.1	5,959.3
Impuesto a la renta diferido	994.5	-	-
Impuestos no corrientes por pagar	205.1	202.6	37.7
Otros pasivos	62.7	207.1	207.1
Obligación para retiro de activos	137.6	68.2	58.4
	251.6	217.7	215.8
Total pasivos no corrientes	8,191.9	6,655.7	6,478.3
PATRIMONIO			
Patrimonio de accionistas			
Acciones comunes	3,424.4	3,402.5	3,400.6
Acciones de tesorería	(3,039.9)	(3,019.6)	(3,018.0)
Resultados integrales acumulados	6,436.8	6,184.5	6,203.5
Total patrimonio de accionistas	6,821.3	6,567.4	6,586.1
Participación no controladora	49.0	45.4	44.4
Total patrimonio	6,870.3	6,612.8	6,630.5
Total pasivos y patrimonio	\$16,494.4	\$14,484.8	\$14,316.7

Al 30 de setiembre de 2019, habían 773.1 millones de acciones en circulación; al 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre 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 Setiembre 30,		Nueve Meses Terminados Setiembre 30,	
	2019	2018	2019	2018
	(en millones)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta	\$391.3	\$370.7	\$1,184.9	\$1,253.7
Depreciación, amortización y agotamiento	200.3	170.6	580.6	495.2
Impuesto a la renta diferido	(23.8)	(2.2)	26.4	(17.7)
Cambio en activos y pasivos de operación	15.8	188.8	(440.5)	34.8
Otros, neto	1.6	4.9	19.1	22.9
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	585.2	732.8	1,370.5	1,788.9
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones de capital	(182.7)	(282.3)	(536.1)	(831.8)
Venta de inversiones de corto plazo, neto	117.1	(185.8)	212.0	(186.0)
Otros, neto	0.1	0.2	0.2	(12.0)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(65.5)	(467.9)	(323.9)	(1,029.8)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Deuda incurrida	987.3	-	987.3	-
Dividendos pagados	(309.2)	(309.2)	(927.7)	(773.0)
Distribuciones a participación no controladora	(0.8)	(0.2)	(0.9)	(1.4)
Capitalización de costo de emisión de deuda	(9.8)	-	(9.8)	-
Otros	-	-	0.4	0.4
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	667.5	(309.4)	49.3	(774.0)
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	(4.2)	(20.7)	(5.3)	(22.6)
Aumento/(disminución) en efectivo y equivalente de efectivo	\$1,183.0	\$(65.2)	\$1,090.6	\$(37.5)

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	Tercer Trimestre		Año a la fecha	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta atribuible a SCC	\$389.6	\$369.4	\$1,180.2	\$1,249.8
Más:				
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.7	1.3	4.7	3.9
Impuesto a la renta	241.0	257.9	730.0	803.6
Gastos financieros	83.8	69.2	245.6	207.0
Depreciación, amortización y agotamiento	200.3	170.6	580.6	495.2
Reembolso del impuesto al combustible	(0.1)	8.4	16.5	23.0
Menos:				
Participación patrimonial no afiliada	(3.5)	(4.3)	(4.2)	(9.9)
Ingresos financieros	(5.1)	(4.4)	(13.1)	(9.8)
EBITDA ajustado	\$907.7	\$868.1	\$2,740.3	\$2,762.8

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

3er trimestre 2019		3er trimestre 2018		Año a la fecha Set.2019		Año a la fecha Set 2018	
\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra	\$ millón	¢ por libra
906.5	167.8	824.0	172.3	2,617.9	165.4	2,552.2	184.2
32.0	5.9	26.4	5.5	91.4	5.8	76.7	5.5
6.4	1.2	1.4	0.3	28.1	1.8	8.7	0.6
(56.8)	(10.5)	(45.1)	(9.4)	(163.8)	(10.4)	(162.4)	(11.7)
(72.5)	(13.4)	(60.0)	(12.5)	(185.4)	(11.7)	(312.8)	(22.6)
(14.0)	(2.6)	(31.2)	(6.6)	(87.0)	(5.5)	(109.4)	(7.8)
9.7	1.8	24.6	5.1	56.3	3.6	69.6	5.0
811.3	150.2	740.1	154.7	2,357.5	149.0	2,122.6	153.2
(366.3)	(67.8)	(310.1)	(64.8)	(1,024.5)	(64.7)	(961.3)	(69.4)
445.0	82.4	430.0	89.9	1,333.0	84.3	1,161.3	83.8
	540.1		478.3		1,582.4		1,385.7