

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2020



Relaciones con Inversionistas:

24 de abril de 2020

Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)



Raúl Jacob

Víctor Pedraglio
+(602) 264-1375



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

- **Lucha contra el COVID-19:** Cuidar adecuadamente de nuestro personal ha sido siempre primordial importancia para nuestra compañía. Mientras afrontamos la pandemia del COVID-19, Southern Copper continúa operaciones esenciales de acuerdo con las medidas locales de emergencia. Tan pronto como el COVID-19 fue declarado una pandemia, Southern Copper implementó rigurosos protocolos de higiene y saneamiento en todas sus instalaciones para proteger la salud y el bienestar de sus empleados, sus familias y las comunidades vecinas.

Las declaraciones de las autoridades gubernamentales dejan en claro que las actividades económicas esenciales deben continuar durante la emergencia de salud por el COVID-19 y que la industria minera, que está estrechamente vinculada a las industrias químicas y de construcción, es esencial para los requerimientos de electricidad, infraestructura médica y hospitalaria, así como a la fabricación de suministros y de equipos tecnológicos relacionados con la salud. Estas industrias son indispensables y fortalecen la infraestructura de fabricación, logística y soporte a la cadena global de suministros.

La posición estratégica de la industria minera como proveedor de materiales clave como acero, cobre, oro, carbón, plata, zinc y cemento ha sido reconocida por los Estados Unidos, Canadá, México y Perú. Estos países han afrontado el COVID-19 a través del distanciamiento social y de medidas "quédate en casa" y reconocen que la industria minera es indispensable para evitar la interrupción de las cadenas de suministros de productos esenciales para luchar contra la pandemia.

El cobre es indispensable para la fabricación de cables especializados requeridos para fabricar instalaciones eléctricas de alto voltaje que proveen energía eléctrica a comunidades, hospitales y centros de suministros locales. En efecto, el cobre es esencial para la fabricación de componentes eléctricos requeridos para generar, transmitir y distribuir energía eléctrica a centros urbanos. Los componentes eléctricos y electrónicos de cobre también son necesarios para electrodomésticos, teléfonos celulares, hardware de computadoras, transmisión digital de data, imágenes y voz. El cobre también es empleado en superficies para eliminar virus y bacterias, lo que lo hace esencial para la producción de agua potable y sistemas de ventilación y aire acondicionado. Las industrias químicas con sus procesos metalúrgicos han probado ser vitales en la lucha contra la pandemia del COVID-19 que afecta al mundo.

Dada la naturaleza de las operaciones mineras, que son altamente automatizadas, realizadas en locaciones remotas y con uso obligatorio de equipo de seguridad personal, es fácil implementar y cumplir con las medidas de protección contra el COVID-19, como el aislamiento físico y el control de acceso. La industria minera utiliza maquinaria avanzada y confiable y no requiere alta concentración física de empleados. En muchos casos, los trabajadores cumplen sus obligaciones manteniendo distancias de más de 100 metros de sus compañeros.

La Compañía ha desarrollado un riguroso protocolo de emergencia por el COVID-19 y sólo el 40% de la fuerza laboral en México, o alrededor de 6,333 empleados, están actualmente trabajando en la zona bajo estrictas medidas de

seguridad. El resto de la fuerza laboral de 8,751 empleados están trabajando desde sus casas, incluyendo a todos los individuos de alto riesgo debido a la edad o a condiciones médicas previas. Para las operaciones peruanas, 3,499 empleados (39%) están trabajando en el sitio bajo estrictas medidas de seguridad, mientras que los restantes 5,468 trabajadores están trabajando desde su casa o quedándose en ella.

Se debe precisar que, a la fecha, no ha habido casos de infección de COVID-19 entre nuestros empleados en nuestras instalaciones mineras en México y Perú. Nuestro protocolo de emergencia COVID-19 ha reforzado las medidas preventivas como desinfección, monitoreo clínico antes de trabajar, limpieza y desinfección de áreas de trabajo y respeto por el distanciamiento social. También hemos restringido el acceso a contratistas, proveedores y personal no esencial y hemos dispuesto múltiples acciones para limitar la exposición de la fuerza laboral al COVID-19, como restricciones de viajes, prohibición de reuniones presenciales e instando al lavado frecuente de manos, así como adhiriéndose a todas las demás medidas de seguridad sanitaria y de distanciamiento social emitidas por las autoridades gubernamentales.

Desde el inicio de la pandemia del COVID-19, Southern Copper ha venido implementando fuertes acciones de prevención para proteger la salud de sus trabajadores, sus familias y las comunidades. Para este propósito, la Compañía tiene un presupuesto de \$11.2 millones para donaciones y apoyo general a las poblaciones de Perú y México.

Como una forma de contener la pandemia, hemos donado suministros médicos y docenas de ventiladores mecánicos para brindar apoyo respiratorio a los hospitales en las comunidades donde operamos. En Sonora, adecuamos 88 camas confinadas en casas propiedad de la Compañía que servirán como instalaciones sanitarias temporales para personas que presenten síntomas de enfermedades respiratorias y que requieran de aislamiento o atención hospitalaria moderada.

También estamos donando más de 200,000 kits de equipo de protección personal al personal médico y se han entregado otros 30,000 kits de higiene para nuestros trabajadores y la población de nuestras áreas de influencia, incluyendo material con información general sobre la epidemia. Estamos también donando equipo de limpieza y protección personal para los miembros de la Guardia Nacional de México y a la policía y el ejército de Perú.

Adicionalmente, estamos ayudando a la población vulnerable (adultos mayores, personas con discapacidad y mujeres embarazadas), donando más de 30,000 kits que contienen alimentos y artículos de higiene. Además de los esfuerzos mencionados, se instalaron más de 200 lavamanos portátiles en puntos estratégicos, para reforzar el lavado preventivo de manos.

Más aún, para apoyar las medidas de “quedarse en casa”, se ofrecieron más de 350 talleres deportivos, culturales y educativos en línea y se han realizado más de 58,000 actividades pedagógicas virtuales que han sido atendidas por los 3,700 alumnos de las escuelas que patrocina la Compañía. Además, por medio del Servicio de Atención Comunitaria, ofrecemos orientación médica, psicológica y laboral gratuita las 24 horas del día.

- **Las ventas netas del 1T20** fueron \$1,719.7 millones. El volumen de venta de cobre aumentó (+10.6%) debido principalmente a la producción adicional proveniente de nuestra nueva concentradora de Toquepala. Los volúmenes de sub productos de plata (+8.2%), molibdeno (+41.9%) y zinc (+7.1%) aumentaron cuando los comparamos con los volúmenes de ventas del 1T19. Sin embargo, debido a los menores precios de los metales, las ventas netas fueron 1.9% menor que el 1T19.
- **La utilidad neta del 1T20** fue \$214.8 millones, 44.7% menor que la utilidad neta del 1T19 de \$388.2 millones. El margen de utilidad neta en el 1T20 fue 12.5% comparado con 22.1% en el 1T19. Estas disminuciones se debieron principalmente a menores ventas y mayores costos operativos (+12.0%). Los costos aumentaron debido a mayores volúmenes de ventas, material lixiviable y compras de cobre a terceros. Los mayores costos fueron parcialmente compensados por menor costo de combustible y el efecto de la devaluación en los costos nominados en monedas locales.

- **El EBITDA ajustado del 1T20** fue \$718.8 millones, 19.2% menor que el EBITDA ajustado del 1T19 de \$889.9 millones. El margen de EBITDA ajustado en el 1T20 fue 41.8% comparado con 50.8% en el 1T19.
- **La producción de cobre** aumentó 5.8% en el 1T20 comparada con el 1T19, debido a la mayor producción en nuestras minas peruanas (+17.8%) como resultado de la nueva concentradora de Toquepala y mayores leyes de mineral y recuperación en la mina Cuajone. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción en nuestra mina Buenavista (-3.1%) debido a menores leyes de mineral.
- **Producción de subproductos:** La producción de molibdeno aumentó 39.7% cuando comparamos el 1T20 con el 1T19, debido a una mayor producción en todas nuestras minas, lideradas por nuestra nueva planta de molibdeno de Toquepala. La producción de plata minada aumentó en 21.6% en el 1T20 comparado con el 1T19 debido a una mayor producción en todas nuestras minas, lideradas por nuestras operaciones en IMMISA. La producción de zinc minado aumentó 3.8% en el 1T20, comparada con la producción del 1T19, debido a una mayor producción en las minas Charcas, Santa Bárbara y San Martín, parcialmente compensada con una menor producción en la mina Santa Eulalia, que suspendió operaciones debido a una inundación.
- **El costo operativo en efectivo** por libra de cobre, neto de ingresos por subproductos, fue \$0.77 en el 1T20 comparado con \$0.90 en el 1T19. Esta disminución de 14.4% en el costo en efectivo fue principalmente el resultado del efecto de costo unitario de una mayor producción y mayor ingreso por subproductos (+8.7%).
- En el primer trimestre de 2020 **gastamos \$101.0 millones en inversiones de capital**, 41.7% menor que en el mismo periodo del 2019, y representó 47.0% de la utilidad neta.
- **Dividendos:** El 23 de abril de 2020, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.20** por acción a pagarse el 26 de mayo de 2020, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 13 de mayo de 2020.

A pesar de la sólida posición financiera de la Compañía y de los razonablemente buenos resultados del trimestre, debido a la incertidumbre de los mercados de metales y la economía mundial, y a las importantes expansiones planeadas por nuestra Compañía, el Directorio ha tomado, en esta ocasión, una posición más cautelosa respecto de los dividendos. En consecuencia, el Directorio aprobó un dividendo equivalente al 50% de lo que ha venido pagando en los últimos trimestres. Considerando la sólida posición financiera y la competitiva estructura de costos de Southern Copper, no tenemos duda de que SCC pasará los actuales tiempos difíciles y superará la crisis.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el avance de la Compañía y las actuales circunstancias, dijo: “Compartimos la preocupación mundial sobre la pandemia del COVID-19 y estamos comprometidos a proteger la salud y el bienestar de nuestra fuerza laboral, sus familias y las comunidades cercanas como nuestra prioridad fundamental. Adicionalmente, desde el comienzo de la emergencia, hemos estado trabajando muy de cerca con las autoridades nacionales, regionales y locales para ayudar a contener la propagación de la enfermedad y hemos apoyado a la población local vulnerable con acciones sociales coordinadas, así como con equipo médico y provisiones.

Nuestra Compañía, como nuestros inversionistas saben, tiene una de las mayores reservas de cobre en el mundo y una sólida posición financiera. Aunque la pandemia del COVID-19 y la incertidumbre económica generada hace difícil predecir la duración de estos tiempos difíciles, estamos confiados que nuestro muy competitivo costo en efectivo y la sólida generación de flujo de efectivo, nos permitirán pasar a través de ellos y superar la crisis”.

Datos Financieros Claves

	1T20	1T19	Variación		4T19	Variación	
			\$	%		\$	%
Ventas	\$1,719.7	\$1,753.4	\$(33.7)	(1.9)%	\$1,854.6	\$(134.9)	(7.3)%
Costo de ventas	955.8	844.1	111.7	13.2%	988.4	(32.6)	(3.3)%
Utilidad operativa	533.3	693.7	(160.4)	(23.1)%	631.9	(98.6)	(15.6)%
Utilidad neta	\$ 214.8	\$388.2	\$(173.4)	(44.7)%	\$ 305.7	\$(90.9)	(29.7)%
Margen de utilidad neta	12.5%	22.1%	(9.6)pp	(43.4)%	16.5%	(4.0)pp	(24.2)%
EBITDA ajustado	718.8	889.9	(171.1)	(19.2)%	786.7	(67.9)	(8.6)%
Margen de EBITDA ajustado	41.8%	50.8%	(9.0)pp	(17.7)%	42.4%	(0.6)pp	(1.4)%
Utilidad por acción	\$ 0.28	\$ 0.50	\$(0.22)	(44.0)%	\$ 0.40	\$(0.12)	(30.0)%
Inversiones de capital	\$ 101.0	\$173.1	\$(72.1)	(41.7)%	171.4	\$(70.4)	(41.1)%

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

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 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.

Tía María - Arequipa: El 8 de julio de 2019 recibimos el permiso 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 de completar un exhaustivo proceso de revisión de los temas ambientales y sociales, reconociendo el cumplimiento con todos los requisitos que las normas establecen y habiendo levantado 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.

Proyectos en México

Buenavista Zinc - Sonora: Este proyecto está ubicado dentro de la instalación de Buenavista e incluye 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 y la ingeniería en detalle está en proceso. La preparación de la zona se ha iniciado y se han colocado las órdenes de compra para los equipos mayores. El proyecto está totalmente autorizado. 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. un nuevo camino para volquetes de 25 metros de ancho está en construcción y se usará para el transporte del mineral desde el tajo a las trituradoras primarias de la concentradora de cobre de La Caridad. 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 durante la primera mitad del 2022.

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

Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de resultados del primer trimestre de la Compañía se llevará a cabo el lunes 27 de abril de 2020, 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: 3064333 y “Southern Copper Corporation First Quarter 2020 Earnings Results”

Precio Promedio de los Metales

	LME Cobre (\$/lb.)	COMEX Cobre (\$/lb.)	Molibdeno (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Plata (\$/oz.)	Oro (\$/oz.)
1T 2020	2.56	2.57	9.56	0.97	16.87	1,583.23
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
Variación: 1T20 vs. 1T19	(9.2)%	(8.5)%	(18.3)%	(21.1)%	8.7%	21.4%
Variación: 1T20 vs. 4T19	(4.1)%	(4.1)%	0.7%	(10.2)%	(2.3)%	7.0%

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

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados Marzo 31,		
	2020	2019	%
Cobre (toneladas)			
Minado	241,967	228,629	5.8%
Concentrados de terceros	9,308	731	1,173.4%
Producción total	251,275	229,360	9.6%
Fundición	163,384	118,516	37.9%
Refinado y alambrón	214,052	177,739	20.4%
Ventas	251,533	227,424	10.6%
Molibdeno (toneladas)			
Minado	7,185	5,145	39.7%
Ventas	7,239	5,103	41.9%
Zinc (toneladas)			
Minado	19,263	18,550	3.8%
Refinado	28,560	26,332	8.5%
Ventas	28,885	26,962	7.1%
Plata (000s onzas)			
Minado	5,278	4,342	21.6%
Refinado	3,161	3,134	0.8%
Ventas	5,520	5,104	8.2%

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO

(No auditado)

	Tres Meses Terminados		
	Marzo 31,		
	2020	2019	VAR %
	(en millones, excepto montos por acción)		
Ventas netas:	\$1,719.7	\$1,753.4	(1.9)%
Costos y gastos operativos:			
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo)	955.8	844.1	13.2%
Gastos de ventas, general y administrativo	29.1	28.5	2.1%
Depreciación, amortización y agotamiento	192.9	181.6	6.2%
Exploración	8.6	5.5	56.4%
Total costos y gastos operativos	1,186.4	1,059.7	12.0%
Utilidad operativa	533.3	693.7	(23.1)%
Gastos financieros, neto de intereses capitalizados	(96.8)	(77.8)	24.4%
Otros ingresos (gastos)	(7.4)	5.4	(237.0)%
Ingresos financieros	7.8	3.7	110.8%
Utilidad antes de impuesto a la renta	436.9	625.0	(30.1)%
Impuesto a la renta	221.7	237.9	(6.8)%
Utilidad antes de participación patrimonial en afiliada	215.2	387.1	(44.4)%
Participación patrimonial en afiliada	1.0	2.1	(52.4)%
Utilidad neta	216.2	389.2	(44.5)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.4	1.0	40.0%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$214.8	\$388.2	(44.7)%
Monto por acción común:			
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.28	\$0.50	(44.0)%
Dividendos pagados	\$0.40	\$0.40	-
Promedio ponderado de acciones en circulación (básico y diluido)	<u>773.1</u>	<u>773.0</u>	

Southern Copper Corporation
BALANCE CONDENSADO CONSOLIDADO
(No Auditado)

	Marzo 31, 2020	Diciembre 31 2019	Marzo 31, 2019
	(en millones)		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente en efectivo	\$2,051.6	\$1,925.1	\$737.0
Inversiones a corto plazo	40.7	80.7	213.5
Cuentas por cobrar	789.7	911.8	1,035.4
Inventarios	1,079.4	1,068.5	1,035.6
Otros activos corrientes	178.3	198.6	160.9
Total activos corrientes	4,139.7	4,184.7	3,182.4
Activos fijos, neto	9,288.7	9,371.0	9,383.6
Material lixiviable, neto	1,149.0	1,230.3	1,182.0
Activos intangibles, neto	148.5	148.4	147.3
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	59.0	59.5	-
Activos por derecho de uso	1,029.6	1,046.4	1,092.5
Impuesto a la renta diferido	195.8	183.9	367.5
Otros activos	201.8	183.2	187.3
Total activos	\$16,212.1	\$16,407.4	\$15,542.6
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	\$400.0	\$399.8	-
Cuentas por pagar	597.8	598.3	587.3
Impuesto a la renta	16.5	116.3	118.0
Participación de los trabajadores	130.3	174.9	188.2
Otros pasivos corrientes	242.6	187.2	229.9
Total pasivos corrientes	1,387.2	1,476.5	1,123.4
Deuda a largo plazo	6,541.8	6,541.0	5,960.9
Pasivo por arrendamiento	960.1	977.8	1,026.7
Impuesto a la renta diferido	183.2	178.3	206.5
Impuestos no corrientes por pagar	-	0.7	207.1
Otros pasivos	111.1	112.6	76.6
Obligación para retiro de activos	265.5	262.3	248.6
Total pasivos no corrientes	8,061.7	8,072.7	7,726.4
PATRIMONIO			
Patrimonio de accionistas:			
Acciones comunes	3,419.3	3,433.7	3,409.2
Acciones de tesorería	(3,034.2)	(3,048.9)	(3,026.0)
Resultados integrales acumulados	6,331.1	6,425.5	6,263.2
Total patrimonio de accionistas	6,716.2	6,810.3	6,646.4
Participación no controladora	47.0	47.9	46.4
Total patrimonio	6,763.2	6,858.2	6,692.8
Total pasivos y patrimonio	\$16,212.1	\$16,407.4	\$15,542.6

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 habían 773.1 millones de acciones en circulación y al 31 de marzo de 2019 habían 773.0 millones de acciones en circulación.

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

	Tres meses terminados 31 de marzo,	
	2020	2019
	(en millones)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	\$216.2	\$389.2
Depreciación, amortización y agotamiento	192.9	181.6
Impuesto a la renta diferido	7.5	38.9
Cambio en activos y pasivos de operación	80.6	(243.2)
Otros, neto	(22.1)	4.8
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>475.1</u>	<u>371.3</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones de capital	(101.0)	(173.1)
Venta (compra) de inversiones de corto plazo, neto	40.0	0.3
Otros, neto	0.4	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(60.6)</u>	<u>(172.8)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(309.2)	(309.2)
Demanda derivada de accionistas de SCC - recibido de AMC	-	36.5
Demanda derivada de accionistas de SCC - dividendos pagados	-	(36.5)
Distribuciones a participación no controladora	(2.2)	(0.1)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(311.4)</u>	<u>(309.3)</u>
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	23.4	3.2
Aumento (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo	<u>\$126.5</u>	<u>\$(107.6)</u>

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	Primer Trimestre	
	2020	2019
Utilidad neta atribuible a SCC	\$214.8	\$388.2
Más:		
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	1.4	1.0
Impuesto a la renta	221.7	237.9
Gastos financieros	96.8	77.8
Depreciación, amortización y agotamiento	192.9	181.6
Reembolso del impuesto al combustible	-	9.2
Menos:		
Participación patrimonial no afiliada	(1.0)	(2.1)
Intereses financieros	(7.8)	(3.7)
EBITDA Ajustado	\$718.8	\$889.9

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 inventario

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 producido, en millones

	1er trimestre 2020		1er trimestre 2019		4to trimestre 2019	
	\$ millones	¢ por libra	\$ millones	¢ por libra	\$ millones	¢ por libra
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) – PCGA	\$955.8	184.6	\$844.1	171.9	\$988.4	179.4
Más:						
Gastos de ventas, general y administrativo	29.1	5.6	28.5	5.8	40.4	7.3
Gastos por tratamiento y refinación neto de premios	(0.7)	(0.1)	11.6	2.4	0.6	0.1
Menos:						
Participación de los trabajadores	(53.6)	(10.3)	(48.7)	(9.9)	(50.7)	(9.2)
Concentrados comprados de terceros	(129.3)	(25.0)	(52.0)	(10.6)	(78.0)	(14.2)
Otros cargos	(11.3)	(2.2)	(29.9)	(6.1)	(38.5)	(6.9)
Cambio de inventario	<u>(57.1)</u>	<u>(11.0)</u>	<u>(4.2)</u>	<u>(0.9)</u>	<u>11.2</u>	<u>2.0</u>
Costo de operación en efectivo antes de ingresos por subproductos	732.9	141.5	749.4	152.6	873.4	158.5
Menos ingresos por subproductos	(332.2)	(64.1)	(305.7)	(62.2)	(334.6)	(60.7)
Costo de operación en efectivo, neto de ingresos por subproductos	\$400.7	77.4	\$443.7	90.4	\$538.8	97.8
Total libras de cobre producido, en millones		517.9		491.1		550.9