



RESULTADOS CONSOLIDADOS CUARTO TRIMESTRE 2022

MINSUR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Para mayor información por favor visitar www.minsur.com o contactar:

Joaquín Larrea
Director de Adm. & Finanzas
Email: joaquin.larrea@minsur.com
Tel: (511) 215-8300 Ext. 8444

Gabriel Ayllón
Gerente Corporativo de Finanzas
Email: gabriel.ayllon@minsur.com
Tel: (511) 215-8300 Ext. 8090

Relación con Inversionistas
Email: contacto_IR@minsur.com

MINSUR S.A. Y SUBSIDIARIAS ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2022

Lima, 01 de marzo de 2023 – MINSUR S.A. y subsidiarias (BVL: MINSURI1) (“la Compañía” o “Minsur”) compañía minera peruana dedicada a la explotación, procesamiento y comercialización de estaño y otros minerales, anuncia sus resultados consolidados para el cuarto trimestre (“4T22”) del periodo terminado al 31 de diciembre de 2022. Estos resultados son reportados en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se expresan en Dólares Americanos (US\$).

I. RESUMEN EJECUTIVO 2022

El 2022 ha sido un año de retos para Minsur, en donde nuestras operaciones mantuvieron los protocolos COVID-19 que nos permitieron garantizar la seguridad y salud de nuestros colaboradores. No obstante, la compañía logró alcanzar los siguientes hitos:

- Seguridad
 - Cero accidentes fatales
- Mina Justa
 - Registró una producción de 125,448 toneladas de cobre (96,408 toneladas de cobre contenido en concentrados y 29,040 toneladas de cátodos de cobre) en su primer año completo como operación comercial
 - La planta de sulfuros se desempeñó +11% por encima de la capacidad de diseño
 - El ramp-up de la planta de óxidos alcanzó el 79% de la capacidad de diseño
- Estaño Perú
 - San Rafael alcanzó una producción de 22,947 toneladas de estaño contenido - nivel más alto desde el año 2012
 - B2 obtuvo una producción récord de 5,284 toneladas de estaño contenido
 - Pisco registró un tratamiento récord de 74,372 toneladas de concentrado como resultado de las iniciativas de nuestro programa de Lean Management “Lingo”, que permitieron lograr una producción de 26,630 toneladas de estaño refinado – nivel más alto desde el año 2011
 - Con estos resultados, Pisco se ubicó como segundo productor de estaño a nivel mundial en el 2022, según el reporte del ITA (International Tin Association)
- Taboca
 - Generó un EBITDA de US\$ 76.6 MM y registró una utilidad neta histórica de US\$ 50.4 MM
- Pucamarca
 - Obtuvo una producción de 65,163 onzas de oro, en línea con el plan de minado
- Exploraciones
 - Incrementamos recursos en San Rafael por 1.4 millones de toneladas de mineral con una ley de estaño de 2.41%, que representan 33,505 toneladas de estaño contenido
- Deuda
 - Minsur amortizó préstamos de corto plazo por US\$ 55.0 MM, reduciendo su nivel de apalancamiento financiero
 - Marcobre tomó un préstamo sindicado por US\$ 500.0 MM que, sumado a parte de fondos disponibles, pre-canceló el Project Finance US\$ 785.0 MM (monto inicial US\$ 900.0 MM); además tomó préstamos de corto plazo adicionales por US\$ 100.0 MM

- Mantuvo un ratio de apalancamiento neto de 0.8x al cierre del 2022, en línea con el 2021
- Dividendos:
 - Se repartieron dividendos a los accionistas por US\$ 414.0 MM, de los cuales US\$ 350.0 MM provienen de la generación de Mina Justa

El 2022 fue un año de alta volatilidad en los precios de los metales. El precio de estaño comenzó con niveles por encima de US\$ 40,000 por tonelada, sin embargo, en mayo la cotización comenzó a bajar gradualmente, hasta llegar niveles mínimos de US\$ 17,700 por tonelada y cerrar el año en US\$ 24,800 por tonelada. El precio promedio del año del estaño fue de US\$ 31,330 por tonelada, mientras que el del oro fue de US\$ 1,802 por onza. El cobre, también mantuvo una tendencia favorable durante el año; comenzó por niveles de US\$ 4.40 por libra y superó los US\$ 4.75 en algunos meses. En junio la cotización empezó a bajar hasta alcanzar mínimos de US\$ 4.30 por libra, siendo el precio promedio del año de cobre fue de US\$ 4.00 por libra.

Teniendo en cuenta este contexto, nuestro foco continuó siendo el de mejorar la productividad, y reducir costos y gastos en todas nuestras operaciones, manteniendo las medidas para preservar la seguridad y salud de nuestros colaboradores. Gracias a ello, nuestros resultados operativos cerraron el año en línea con el guidance actualizado y nuestros planes de minado de largo plazo.

Durante el 2022 los resultados financieros se mantuvieron sólidos. A pesar del menor precio de estaño (-4%) y cobre (-5%) respecto al 2021, se registraron ventas por US\$ 2,275 MM, +13% por encima del 2021, debido al mayor volumen de cobre vendido (+38% de cobre en concentrados y +191% en cátodos) y estaño (+5%). Estos resultados permitieron generar un EBITDA de US\$ 1,345.4 MM, que estuvo -5% por debajo respecto al año anterior, debido a la reversión por +US\$ 41.4 MM de la pérdida por deterioro del valor de los activos de larga duración en Taboca registrada en el 2021. Por otro lado, en el 2022 se obtuvo una utilidad neta de US\$ 664.8 MM, también -5% menor al 2021, principalmente por el menor EBITDA.

II. RESULTADOS DESTACADOS Y RESUMEN EJECUTIVO DEL 4T22

Cuadro N° 1: Resumen de Resultados Operativos y Financieros Clave

Resultados Clave	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Producción							
Estaño (Sn)	t	8,392	8,369	0%	32,653	31,904	2%
Oro (Au)	oz	15,821	16,085	-2%	65,163	68,954	-5%
Ferroaleaciones (FeNb, FeTa, FeNbTa)	t	1,125	1,058	6%	4,008	4,003	0%
Cobre (Cu)	t	38,916	35,644	9%	125,448	85,102	47%
Plata (Oz)	oz	1,123,457	975,165	15%	3,184,518	2,184,853	46%
Resultados Financieros							
Ventas	US\$ MM	664.2	887.6	-25%	2,275.0	2,005.1	13%
EBITDA	US\$ MM	342.5	691.1	-50%	1,345.4	1,409.6	-5%
Margen EBITDA	%	52%	78%	-	59%	70%	-
Utilidad (Pérdida) Neta	US\$ MM	211.0	389.9	-46%	664.8	701.0	-5%
Utilidad Neta Ajustada ¹	US\$ MM	202.8	371.7	-45%	680.9	694.3	-2%

Resumen Ejecutivo del Cuarto Trimestre:

a. Priorización de la Salud y Seguridad – Respuesta ante Pandemia COVID-19

Todas las operaciones cumplieron de manera estricta los protocolos requeridos en el contexto de la pandemia del COVID-19 para trabajar de manera segura. Estos protocolos representaron costos adicionales para la operación; sin embargo, era fundamental y prioritario el mantener la salud y seguridad de nuestros trabajadores. Por otro lado, las actividades del personal administrativo se siguieron realizando de forma remota y presencial.

b. Resultados Operativos

Durante el 4T22 la producción de nuestras unidades operativas estuvo por encima del 4T21, con excepción del oro en Pucamarca (-2%) debido a las menores leyes extraídas, pero en línea con nuestro plan de minado.

En Mina Justa, la producción de cobre contenido en concentrado fue -8% menor al 4T21 debido principalmente a una menor ley de cobre total procesada en la planta concentradora (-12%). Por otro lado, la producción de cátodos de cobre fue +142% mayor al mismo periodo del año anterior, debido al mayor avance del ramp-up de la planta de óxidos (79% al cierre del 4T22 vs 54% en el 4T21). De manera conjunta, la producción de cobre fue 38,916 toneladas de cobre, +9% por encima del 4T21.

La producción de estaño refinado fue de 8,392 toneladas, en línea con el 4T21, debido a una mayor producción en Pisco (+1%), que fue compensada por una menor producción en Pirapora (-4%). La variación en producción en ambas fundiciones estuvo relacionada a la producción de concentrado que recibido de sus minas respectivas.

En San Rafael y B2, se alcanzó una mayor producción respecto al 4T21 (+8% y +23%, respectivamente), debido a que se procesó mineral de mayor ley en comparación al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la producción de estaño contenido en Pitinga del 4T22 fue -12%

¹ Utilidad Neta Ajustada = Utilidad Neta – Resultados en Asociadas – Diferencia en cambio

menor al 4T21 debido a una menor ley de estaño alimentado. Ambos resultados se encuentran en línea con el guidance y nuestros planes de largo plazo.

Finalmente, la producción de ferroaleaciones en Pitinga alcanzó 1,125 toneladas, +6% por encima del 4T21, debido a un mayor tratamiento de mineral en la metalurgia.

c. Resultados Financieros

En el 4T22 obtuvimos resultados financieros menores al 4T21, debido a menores precios realizados y un menor volumen de concentrado de cobre vendido. Las ventas, el EBITDA y la utilidad neta fueron menores al 4T21 en 25%, 50% y 46% respectivamente. La disminución de las ventas se debe principalmente a (i) los menores precios de estaño (-45%), cobre (-17%) y oro (-4%), y (ii) un menor volumen vendido de oro (-6%) y concentrado de cobre (-28%). Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor volumen vendido de cátodos de cobre (+71%), estaño (+12%) y ferroaleaciones (+17%).

En adición a las menores ventas, el EBITDA y utilidad neta fueron menores al 4T21, debido a que en el 4T21 se registró una reversión por +US\$ 41.4 MM de la pérdida por deterioro del valor de los activos de larga duración en Taboca (impairment, registrada en el 2017), por el mejor performance de la operación. Por otro lado, es importante mencionar que desde el 1T21 mantenemos un margen EBITDA mayor al 50%.

III. ASPECTOS GENERALES:

a. Cotización de los metales:

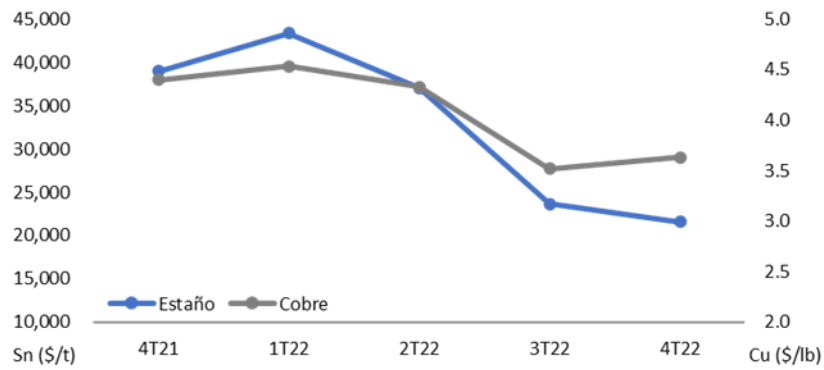
- **Estaño:** La cotización promedio del estaño en el 4T22 fue US\$ 21,576 por tonelada, lo cual representa una disminución del -45% con respecto al 4T21. En el 2022, la cotización promedio fue de US\$ 31,330 por tonelada -4% vs. 2021.
- **Oro:** La cotización promedio del oro en el 4T22 fue US\$ 1,732 por onza, lo cual representa una disminución del -4% respecto al 4T21. En el 2022, la cotización promedio fue de US\$ 1,802 por onza, en línea con el 2021.
- **Cobre:** La cotización promedio del cobre en el 4T22 fue US\$ 3.63 por libra, lo cual representa una disminución de -17% con respecto al 4T21. En el 2022, la cotización promedio fue de US\$ 4.00 por libra -5% vs. 2021.

Cuadro N° 2: Cotizaciones de los metales

Cotizaciones Promedio	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Estaño	US\$/t	21,576	38,989	-45%	31,330	32,654	-4%
Oro	US\$/oz	1,732	1,796	-4%	1,802	1,799	0%
Cobre	US\$/lb	3.63	4.40	-17%	4.00	4.23	-5%

Fuente: Bloomberg

Gráfico N° 1: Evolución de las Cotizaciones promedio de los metales



Fuente: Bloomberg

b. Tipo de cambio:

El tipo de cambio promedio del Sol Peruano en el 4T22 fue de S/ 3.89 por US\$ 1, 3% por debajo de la cotización promedio del 4T21 (S/ 4.02 por US\$ 1). En el 2022, el tipo de cambio promedio fue de S/ 3.83 por US\$ 1, -1% vs. 2021.

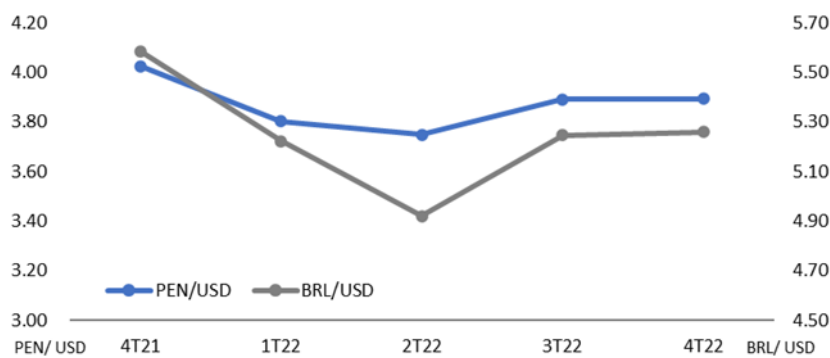
El tipo de cambio promedio del Real Brasileiro en el 4T22 fue R\$ 5.26 por US\$ 1, -6% vs. 4T21. En el 2022, el tipo de cambio promedio fue de R\$ 5.16 por US\$ 1, -4% vs. 2021.

Cuadro N° 3: Tipo de Cambio

Tipo de Cambio Promedio	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
PEN/USD	S/	3.89	4.02	-3%	3.83	3.88	-1%
BRL/USD	R\$	5.26	5.59	-6%	5.16	5.40	-4%

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú, Banco Central do Brasil

Gráfico N° 2: Evolución del tipo de cambio promedio



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

IV. Seguridad

Cuadro N°4: Seguridad

Detalle de indicadores de seguridad	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Accidentes con tiempo perdido (ATP)	#	8	7	14%	30	30	0%

En el 4T22 se registraron 8 accidentes con tiempo perdido vs 7 en el 4T21. Por ello el índice de frecuencia de accidentes con tiempo perdido del 4T22 fue de 0.93 vs 0.91 en el mismo periodo del año anterior.

Durante el 2022 se tuvieron 30 accidentes con tiempo perdido, en línea con el 2021; sin embargo, el índice de frecuencia de accidentes con tiempo perdido del 2022 fue de 0.91 vs 1.07 el 2021.

V. RESULTADOS DE OPERACIONES MINERAS:

a. San Rafael – Pisco (Perú):

Cuadro N°5: Resultados Operación San Rafael – Pisco

San Rafael - Pisco	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Mineral Tratado	t	311,322	337,056	-8%	1,243,517	1,242,304	0%
Ley de Mineral Alimentado a Planta Concentradora	%	2.23	2.06	8%	2.22	2.08	6%
Producción Estaño (Sn) - San Rafael	t	5,975	5,527	8%	22,947	21,992	4%
Producción Estaño (Sn) - B2	t	1,513	1,225	23%	5,284	5,004	6%
Producción Estaño (Sn) - Pisco	t	6,759	6,663	1%	26,630	25,947	3%
Cash Cost por Tonelada Tratada ² - San Rafael	US\$/t	169	131	29%	152	128	18%
Cash Cost por Tonelada Estaño ³	US\$/t Sn	11,113	9,838	13%	10,580	9,133	16%

En el 4T22, la producción de estaño contenido en San Rafael alcanzó 5,975 toneladas (+8% vs. 4T21) debido a una mayor ley de mineral alimentado a la planta concentradora (+8%) y recuperación. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un menor volumen de mineral tratado, debido a un menor tiempo de operación de la planta de pre concentración ore sorting por trabajos de mantenimiento. De manera acumulada, la producción de estaño contenido del 2022 fue de 22,947 toneladas, +4% por encima del 2021, alcanzando el nivel más alto desde el año 2012.

La producción de B2 alcanzó 1,513 toneladas (+23% vs. 4T21) principalmente por un mayor volumen (+6%) y ley de mineral alimentado a la planta (+9%). En el 2022, B2 obtuvo una producción de 5,284 toneladas de estaño contenido en el concentrado, +6% por encima del 2021.

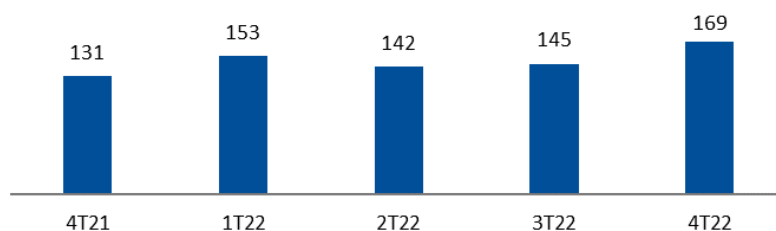
La producción de estaño refinado en Pisco fue de 6,759 toneladas (+1% vs. 4T21) explicada por la mayor ley del concentrado procesado. Durante el 2022, la producción fue de 26,630 toneladas de estaño refinado, +3% por encima del 2021.

² Cash Cost por tonelada tratada = Costo de producción de San Rafael / Mineral Tratado (Mineral de Mina a Planta Concentradora + Mineral de baja ley a Planta de Pre – Concentración Ore Sorting)

³ Cash Cost por tonelada de estaño = (Costo de producción de San Rafael, B2 y Pisco + gasto de ventas + movimiento de concentrados de estaño, excluyendo participación de trabajadores, depreciación y amortización) / (Producción de estaño en toneladas)

El costo por tonelada tratada en San Rafael fue de US\$ 169, +29% vs. 4T21, el cual se explica por mayores costos operativos y un menor tratamiento de mineral (-8% vs. 4T21). Los mayores costos están asociados a: (i) mayores avances de preparación de mina (en línea con nuestro plan de producción), (ii) mayores costos de suministros por inflación, (iii) mayores mantenimientos en planta y (iv) mejores estándares de transporte de personal. En el 2022, el costo por tonelada tratada fue de US\$ 152, +18% vs. 2021 principalmente por los mayores costos explicados anteriormente.

Gráfico N°3: Evolución del Cash Cost por tonelada tratada - San Rafael (US\$/t)



El cash cost por tonelada de estaño fue de US\$ 11,113 en el 4T22, +13% vs. 4T21. Este mayor costo se explica principalmente por los mayores costos operativos en San Rafael, parcialmente compensados por la mayor producción de estaño refinado en Pisco (+1% vs. 4T21). De manera acumulada el cash cost por tonelada de estaño fue US\$ 10,580, +16% vs. 2021.

b. Pucamarca (Perú):

Cuadro N°6. Resultados Operación Pucamarca

Pucamarca	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Mineral Puesto en PAD	t	1,981,597	1,953,475	1%	7,699,102	7,748,450	-1%
Ley de Mineral Puesto en PAD	g/t	0.32	0.37	-15%	0.38	0.47	-18%
Producción Oro (Au)	oz	15,821	16,085	-2%	65,163	68,954	-5%
Cash Cost por Tonelada Tratada	US\$/t	6.6	6.9	-4%	6.8	5.9	17%
Cash Cost por Onza de Oro ⁴	US\$/oz Au	841	852	-1%	826	676	22%

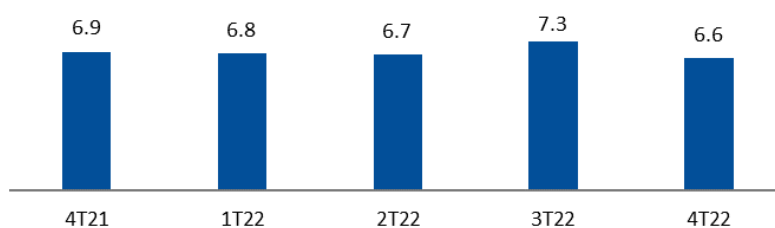
En el 4T22, la producción de oro fue de 15,821 onzas, -2% vs. 4T21 por una menor ley de oro que fue parcialmente compensada por un mayor volumen de mineral puesto en el PAD. Las menores leyes (-15% vs. 4T21) se encuentran en línea con el plan de producción, asociadas a nuestro plan de minado de largo plazo.

El cash cost por tonelada tratada fue US\$ 6.6 en el 4T22, -4% principalmente porque en el 4T21 se ejecutaron mayores consultorías y gastos relacionados a protocolos COVID-19.

En el 2022, la producción de oro fue 65,163 onzas, -5% vs. 2021 en línea con nuestro plan de producción. El cash cost por tonelada tratada fue US\$ 6.8, +17% vs. 2021 principalmente por (i) mayores movimientos de desmonte, (ii) mayor costo de insumos por inflación y (iii) mejores estándares en transporte de personal.

Gráfico N°4: Evolución del Cash Cost por tonelada tratada – Pucamarca

⁴ Cash cost por onza de oro = (Costo de producción de Pucamarca + gasto de ventas, excluyendo participación de trabajadores, depreciación y amortización) / Producción de oro en onzas



El costo por onza de oro en el 4T22 fue de US\$ 841, -1% vs. 4T21 explicado por la menor producción (-2% vs. 4T21). De manera acumulada, el costo por onza de oro fue US\$ 826, +22% vs. 2021, principalmente por la menor producción (-5%) y los mayores costos explicados en el párrafo anterior.

c. Pitinga – Pirapora (Brasil):

Cuadro N°7. Resultado Operación Pitinga - Pirapora

Pitinga - Pirapora	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Mineral Tratado	t	1,666,991	1,619,457	3%	6,407,113	6,536,718	-2%
Ley de Cabeza - Sn	%	0.17	0.20	-15%	0.17	0.20	-11%
Ley de Cabeza - NbTa	%	0.23	0.25	-5%	0.24	0.25	-4%
Producción Estaño (Sn) - Pitinga	t	1,629	1,847	-12%	6,322	6,934	-9%
Producción Estaño (Sn) - Pirapora	t	1,633	1,705	-4%	6,023	5,957	1%
Producción Niobio y Tántalo (NbTa) - Liga	t	1,125	1,058	6%	4,008	4,003	0%
Cash Cost por Tonelada Tratada - Pitinga	US\$/t	27.2	18.8	45%	24.0	17.4	38%
By-product Credit Cash Cost por Tonelada Estaño ⁵	US\$/t Sn	20,434	9,814	108%	16,381	11,473	43%

En el 4T22 la producción de estaño en Pitinga fue 1,629 toneladas, -12% vs. 4T21 principalmente por menores leyes de estaño (-15%) a pesar del mayor mineral tratado (+3%). Las menores leyes se explican por diferentes zonas minadas con menores leyes respecto al 4T21, pero en línea con nuestro plan de minado.

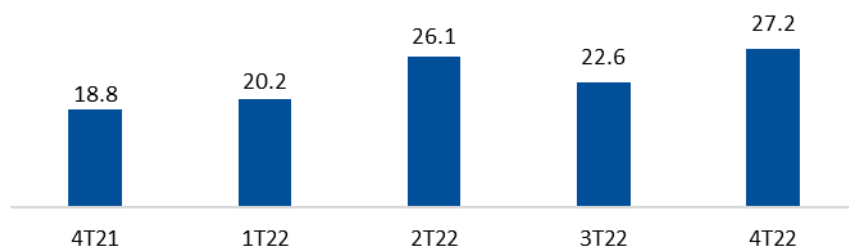
En Pirapora, la producción de estaño refinado fue 1,633 toneladas, -4% vs 4T21, principalmente por la menor producción de concentrado en Pitinga. No obstante, de manera acumulada la producción de estaño refinado fue de 6,023 toneladas, +1% por encima del 2021, y en línea con el guidance.

En cuanto a la producción de ferroaleaciones, en el 4T22 fue 1,125 toneladas, +6% vs. 4T21 por mayor tratamiento de mineral en la metalurgia.

El cash cost por tonelada tratada en Pitinga en el 4T22 fue US\$ 27.2, +45% vs. 4T21, que estuvo afectado principalmente por (i) costo de adecuación a la nueva legislación brasilera para manejo de relaves, (ii) mayor costo de suministros por inflación, (iii) mayor costo de alquiler de equipos en mina por baja disponibilidad y (iv) ajustes en contrato de servicios de terceros.

⁵ By-product Credit Cash Cost por tonelada de estaño = (Costo de producción de Pitinga – Producción valorizada de ferroaleaciones) / (Producción de estaño contenido en Pitinga) + (Costo de producción de Pirapora + gasto de ventas, excluyendo participación de trabajadores, depreciación y amortización) / (Producción de estaño refinado en Pirapora)

Gráfico N°5: Evolución del Cash Cost por tonelada tratada – Pitinga



Por otro lado, el by-product cash cost, que toma como crédito la producción valorizada de los sub-productos, fue US\$ 20,434 por tonelada en el 4T22, +108% vs. 4T21 explicado principalmente por el mayor costo explicado líneas arriba y una menor producción de estaño contenido en Pitinga (-12%). De manera acumulada, el by-product cash cost fue US\$ 16,381, 43% por encima del mismo período del año anterior.

Mina Justa (Perú):

Cuadro N°8. Resultados Operación Mina Justa

Mina Justa	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021 ⁷	Var (%)
Mineral Tratado	t	3,909,628	2,818,123	39%	13,811,197	7,375,830	87%
Mineral Tratado Sulfuros	t	1,634,058	1,522,326	7%	6,672,434	4,217,392	58%
Ley de cobre total (CuT)	%	1.97	2.24	-12%	1.61	1.97	-18%
Ley de Plata (Ag)	g/t	25.62	21.50	19%	17.04	17.76	-4%
Mineral Tratado Cátodos	t	2,275,570	1,295,797	76%	7,138,763	3,158,438	126%
Ley de cobre soluble en ácido (CuAs)	%	0.61	0.62	-2%	0.59	0.60	-2%
Producción Cu - Cátodos	t	9,834	4,067	142%	29,040	10,102	187%
Producción Cu - Concentrado Cu	t	29,083	31,577	-8%	96,408	75,000	29%
Producción Cu - Total	t	38,916	35,644	9%	125,448	85,102	47%
Producción Ag - Concentrado Cu	t	1,123,457	975,165	15%	3,184,518	2,184,853	46%
Cash Cost por Tonelada Tratada	US\$/t	26.9	26.3	2%	24.8	26.3	-6%
Cash Cost (C1) por Libra de Cobre ⁶	US\$/lb	1.30	1.02	28%	1.35	1.10	23%

En el 4T22 la producción de cobre en Mina Justa fue 38,916 toneladas finas (+9% vs. 4T21): 29,083 toneladas de cobre contenido en concentrados (-8% vs. 4T21) y 9,834 toneladas de cobre en cátodos (+142% vs. 4T21).

La producción de cobre en concentrados fue -8% menor al 4T21 debido principalmente a una menor ley de cobre total procesada en la planta concentradora (-12%). Por otro lado, la producción de cátodos de cobre fue +142% mayor al mismo periodo del año anterior, debido al mayor avance del ramp-up de la planta de óxidos. Al cierre del 4T22, la planta de óxidos se encuentra en 79%, mientras que al cierre del 4T21 este fue 54%.

El cash cost por tonelada tratada en Mina Justa en el 4T22 fue US\$ 26.9, +2% vs. 4T21, debido a principales trabajos de mantenimiento. Durante el 2022, el costo por tonelada

⁶ Cash Cost (C1) por libra de cobre = (Costo de producción de Mina Justa + Gasto Administrativo) / Cobre producido pagable en libras + (Gastos y descuentos comerciales – Producción valorizada de subproductos, excluyendo participación de trabajadores, depreciación y amortización) / (Cobre vendido pagable en libras)

⁷ Considera indicadores de marzo a setiembre

tratada fue de US\$ 24.8, -6% vs el 2021, debido al mayor volumen de mineral tratado. Este resultado se encuentra en línea con el guidance y nuestros planes de largo plazo.

El C1 cash cost registrado en el 4T22 fue US\$ 1.30 por libra de cobre, +28% vs. 4T21, explicado por el mayor volumen de mineral procesado (+39%) con menor ley de cobre (-21%) en la planta de sulfuros, que afectó el ratio de costo unitario. De manera acumulada, el C1 cash cost, fue de US\$ 1.35 por libra de cobre, en línea con nuestro plan anual.

VI. INVERSIONES Y CRECIMIENTO:

a. Inversiones de Capital

En el 4T22, el CAPEX fue US\$ 124.7 MM, +10% vs. 4T21 principalmente mayores inversiones en sostenimiento en Mina Justa y San Rafael, que fueron parcialmente compensadas por las menores inversiones en sostenimiento en Taboca.

Es importante mencionar que el CAPEX de Mina Justa excluye el stripping cost que fue US\$ 8.9 MM en el 4T22 mientras que en el 4T21 el monto ascendió a US\$ 10.5 MM. De manera acumulada el stripping cost en el período 2022 fue US\$ 62.1 MM vs. US\$ 40.7 en el 2021.

Cuadro N°9. CAPEX Ejecutado

CAPEX	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
San Rafael + B2	US\$ MM	44.3	41.1	8%	107.7	86.8	24%
Pisco	US\$ MM	2.4	2.6	-8%	5.4	5.0	8%
Pucamarca	US\$ MM	6.7	8.7	-23%	26.7	43.1	-38%
Pitinga - Pirapora	US\$ MM	16.9	27.4	-38%	46.5	41.0	13%
Mina Justa	US\$ MM	42.5	19.2	122%	108.2	27.6	292%
Otros	US\$ MM	0.4	0.1	0%	3.3	0.3	>100%
Capex Sostenimiento	US\$ MM	113.2	99.0	14%	297.8	203.9	46%
Mina Justa (Expansión)	US\$ MM	11.5	14.3	-19%	52.4	153.2	-66%
Total Capex	US\$ MM	124.7	113.3	10%	350.2	357.1	-2%

- **San Rafael – B2:** Relavera B4, proyecto de manejo de aguas
- **Pisco:** Renovación y mantenimiento de equipos
- **Pucamarca:** Ampliación de botadero, construcción de PAD Fase 3D y mantenimiento de equipos
- **Taboca:** Infraestructuras y compra de equipos
- **Mina Justa:** Sostenimiento e inversiones complementarias en infraestructuras; en expansión, trabajos complementarios para completar el ramp-up de la planta de óxidos

VII. RESULTADOS FINANCIEROS:

Cuadro N°10. Ganancias y Pérdidas Consolidado

Ganancias y Pérdidas	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	664.2	887.6	-25%	2,275.0	2,005.1	13%
Costo de Ventas	US\$ MM	-316.6	-237.2	33%	-960.9	-644.2	49%
Utilidad Bruta	US\$ MM	347.7	650.4	-47%	1,314.1	1,360.9	-3%
Gastos de Ventas	US\$ MM	-14.2	-18.6	-24%	-45.2	-34.7	30%
Gastos de Administración	US\$ MM	-30.3	-27.8	9%	-97.2	-75.5	29%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	-10.2	-10.1	1%	-30.3	-23.7	28%
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-17.2	4.2	-	-31.3	2.6	-
Pérdida o reversión de deterioro	US\$ MM	0.0	41.4	-100%	0.0	41.4	-100%
Utilidad Operativa	US\$ MM	275.8	639.6	-57%	1,110.1	1,271.1	-13%
Ingresos (Gastos) Financieros y Otros, neto	US\$ MM	-6.1	-47.1	-87%	-68.9	-103.1	-33%
Resultados de las Asociadas	US\$ MM	-0.3	5.5	-	-2.6	13.6	-
Diferencia en cambio, neta	US\$ MM	8.5	12.6	-32%	-13.6	-6.9	97%
Utilidad Antes de Impuestos	US\$ MM	278.0	610.6	-54%	1,025.0	1,174.7	-13%
Impuesto a las ganancias corriente ⁸	US\$ MM	-94.8	-149.6	-37%	-341.9	-300.3	14%
Impuesto a las ganancias diferido	US\$ MM	27.9	-71.1	-	-18.4	-173.4	-89%
Utilidad (Pérdida) Neta	US\$ MM	211.0	389.9	-46%	664.8	701.0	-5%
Margen Neto	%	32%	44%	-	29%	35%	-
EBITDA	US\$ MM	342.5	691.1	-50%	1,345.4	1,409.6	-5%
Margen EBITDA	%	52%	78%	-	59%	70%	-
Utilidad Neta Ajustada⁹	US\$ MM	202.8	371.7	-45%	680.9	694.3	-2%

Durante el 4T22 obtuvimos resultados financieros por debajo del 4T21. Las ventas fueron menores al 4T21 en 25%, principalmente por: (i) menores precios de cobre (-17%), estaño (-45%) y oro (-4%), (ii) menor volumen vendido de concentrado de cobre (-28%) y oro (-6%), que fueron parcialmente compensados con un mayor volumen vendido de cátodos de cobre (+71%), estaño (+12%) y ferroaleaciones (+17%).

En adición a las menores ventas, el EBITDA y utilidad neta fueron menores al 4T21, debido a que en el 4T21 registró una reversión por +US\$ 41.4 MM de la pérdida por deterioro del valor de los activos de larga duración en Taboca (impairment, registrada en el 2017), por el mejor performance de la operación. Por otro lado, es importante mencionar que desde el 1T21 mantenemos un margen EBITDA mayor al 50%.

Durante el 2022, a pesar del menor precio de estaño (-4%) y cobre (-5%) respecto al 2021, se registraron ventas por US\$ 2,275 MM, +13% por encima del 2021, debido al mayor volumen de cobre vendido (+38% de cobre en concentrados y +191% en cátodos) y estaño (+5%). Estos resultados permitieron generar un EBITDA de US\$ 1,345.4 MM, que estuvo -5% por debajo respecto al año anterior, debido a la reversión de la pérdida por deterioro del valor de los activos de larga duración en Taboca registrada en el 2021. Por otro lado, en el 2022 se obtuvo una utilidad neta de US\$ 664.8 MM, también -5% menor al 2021, principalmente por el menor EBITDA.

⁸ Impuesto a las ganancias corriente incluye regalías mineras e Impuesto especial a la minería

⁹ Utilidad Neta Ajustada = Utilidad Neta – Resultados en Asociadas – Diferencia en Cambio

Cuadro N°11. Volumen de Ventas por Línea de Producto

Volumen de Ventas	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Mina Justa							
Cátodos Cu	t	10,527	6,161	71%	28,205	9,686	191%
Cu - Concentrado Cu	t	29,597	41,314	-28%	97,130	70,523	38%
Ag - Concentrado Cu	Oz	1,080,269	1,119,463	-4%	2,982,207	1,826,641	63%
Estaño	t	10,585	9,436	12%	33,190	31,658	5%
San Rafael - Pisco	t	8,886	7,788	14%	27,016	25,723	5%
Pitinga - Pirapora	t	1,698	1,648	3%	6,174	5,936	4%
Oro	oz	15,815	16,812	-6%	65,143	70,263	-7%
Niobio y Tántalo (Liga)	t	1,270	1,085	17%	3,987	4,448	-10%

Cuadro N°12. Ventas Netas en US\$ por Línea de Producto

Ventas Netas por Metal	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Mina Justa	US\$ MM	359.9	479.0	-25%	1,097.9	790.9	39%
Cátodos Cu	US\$ MM	87.2	59.6	46%	241.7	92.7	161%
Cu - Concentrado Cu	US\$ MM	249.4	393.7	-37%	792.0	655.1	21%
Ag - Concentrado Cu	US\$ MM	23.4	25.7	-9%	64.1	43.0	49%
Estaño	US\$ MM	251.3	357.2	-30%	976.8	1,021.2	-4%
San Rafael - Pisco	US\$ MM	206.2	318.9	-35%	799.9	892.1	-10%
Pitinga - Pirapora	US\$ MM	45.1	38.3	18%	177.0	129.1	37%
Oro	US\$ MM	30.2	30.3	0%	112.9	121.2	-7%
Niobio y Tántalo (Liga)	US\$ MM	22.8	21.0	9%	87.4	71.8	22%
Total	US\$ MM	664.2	887.6	-25%	2,275.0	2,005.1	13%

Gráfico N°6: Pie de Ventas Netas en US\$ por Línea de Producto

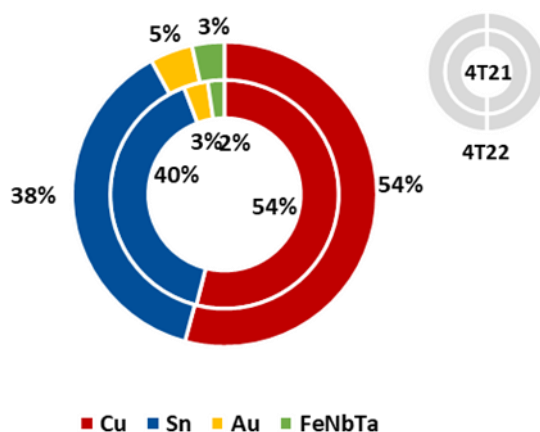
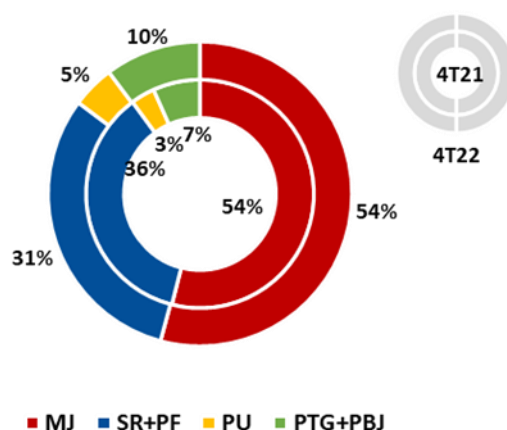


Gráfico N°7: Pie de Ventas Netas en US\$ por Unidad Minera



a. Minsur Individual

Cuadro N°13. Ganancias y Pérdidas Minsur

Ganancias y Pérdidas	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	236.3	349.2	-32%	912.7	1,013.3	-10%
Costo de Ventas	US\$ MM	-133.8	-119.0	12%	-435.8	-376.7	16%
Utilidad Bruta	US\$ MM	102.5	230.2	-55%	476.9	636.6	-25%
Gastos de Ventas	US\$ MM	-2.7	-3.3	-19%	-10.9	-8.3	32%
Gastos de Administración	US\$ MM	-22.4	-22.2	1%	-71.2	-58.9	21%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	-4.6	-3.7	25%	-16.7	-11.9	41%
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-12.5	-8.2	53%	-22.7	-10.1	125%
Utilidad Operativa	US\$ MM	60.3	192.9	-69%	355.5	547.5	-35%
Ingresos (Gastos) Financieros y Otros, neto	US\$ MM	-1.7	-32.0	-95%	-19.3	-78.6	-75%
Resultados de las Asociadas	US\$ MM	97.2	184.7	-47%	297.1	279.2	6%
Diferencia en cambio, neta	US\$ MM	2.8	1.6	69%	-9.9	-0.7	>100%
Utilidad Antes de Impuestos	US\$ MM	158.6	347.3	-54%	623.4	747.3	-17%
Impuesto a las ganancias corriente	US\$ MM	-24.2	-85.8	-72%	-154.1	-202.0	-24%
Impuesto a las ganancias diferido	US\$ MM	17.0	31.9	-47%	26.9	5.9	353%
Utilidad (Pérdida) Neta	US\$ MM	151.3	293.5	-48%	496.2	551.2	-10%
Margen Neto	%	64%	84%	-	54%	54%	-
EBITDA	US\$ MM	88.1	217.4	-59%	463.8	639.0	-27%
Margen EBITDA	%	37%	62%	-	51%	63%	-

Durante el 4T22, Minsur Individual obtuvo menores resultados financieros respecto al 4T21. Las ventas alcanzaron US\$ 236.3 MM, pero estuvieron -32% por debajo del 4T21, debido principalmente al menor precio de estaño (-45%), que fue parcialmente compensado por un mayor volumen de estaño vendido (+14%). Por ello, la utilidad bruta del 4T22 fue de US\$ 102.5 MM, -55% por debajo respecto al mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, los gastos de ventas fueron menores al 4T21, y se realizaron mayores gastos de exploración y proyectos, que nos permiten darle continuidad a nuestras operaciones. El EBITDA del 4T22 fue de US\$ 88.1 MM, -59% por debajo del 4T21, por la menor utilidad bruta del periodo.

La utilidad neta registrada fue de US\$ 151.3 MM, -48% menor al 4T21, debido a (i) un menor EBITDA, (ii) menor resultado de nuestras subsidiarias y asociadas y (iii) un menor impuesto a las ganancias diferido. Es importante mencionar que el impuesto a la renta diferido es un efecto non-cash.

De manera acumulada, el EBITDA fue de US\$ 463.8 MM, -27% por debajo del 2021, y la utilidad neta registrada fue de US\$ 496.2 MM, -10% por debajo del 2021, por el menor EBITDA.

b. Taboca

Cuadro N°14. Ganancias y Pérdidas Taboca

Ganancias y Pérdidas	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	67.9	59.3	15%	264.4	200.9	32%
Costo de Ventas	US\$ MM	-60.8	-44.1	38%	-187.4	-148.7	26%
Utilidad Bruta	US\$ MM	7.2	15.2	-53%	77.0	52.2	47%
Gastos de Ventas	US\$ MM	-1.3	-1.3	3%	-4.7	-2.9	63%
Gastos de Administración	US\$ MM	-4.4	-3.5	29%	-14.8	-11.3	31%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	0.0	0.0	-	0.0	0.0	-
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-2.0	14.4	-	-2.7	14.0	-
Pérdida o reversión por deterioro	US\$ MM	0.0	28.7	-100%	0.0	28.7	-100%
Utilidad Operativa	US\$ MM	-0.6	53.6	-	54.8	80.8	-32%
Utilidad Antes de Impuestos	US\$ MM	0.8	48.9	-98%	55.6	62.2	-11%
Impuesto a las ganancias corriente	US\$ MM	2.8	-5.0	-	-3.2	-10.0	-68%
Impuesto a las ganancias diferido	US\$ MM	6.5	-11.7	-	-2.0	-11.0	-82%
Utilidad (Pérdida) Neta	US\$ MM	10.2	32.2	-68%	50.4	41.2	23%
Margen Neto	%	15%	54%	-	19%	20%	-
EBITDA	US\$ MM	5.3	58.3	-91%	76.6	99.1	-23%
Margen EBITDA	%	8%	98%	-	29%	49%	-

Durante el 4T22 Taboca obtuvo menores resultados financieros respecto al 4T21, principalmente porque el 2021 estuvo favorecido por la reversión por +US\$ 28.7 MM de la pérdida por deterioro del valor de sus activos de larga duración (impairment, registrada en el 2017), debido al mejor performance de la operación. Las ventas alcanzaron US\$ 67.9 MM (+15% vs. 4T21), debido al mayor volumen vendido de estaño (+3%) y ligas (+17%), que fueron parcialmente compensadas por el menor precio de estaño (-45%). No obstante, el EBITDA (US\$ 5.3 MM) y utilidad neta (US\$ 10.2 MM) fueron menores al mismo periodo del año anterior, porque los resultados del 4T21 contienen la reversión explicada líneas arriba.

En el 2022, Taboca registró ventas por US\$ 264.4 MM, +32% por encima del 2021, debido a un mejor resultado respecto al 2021 de las coberturas en estaño que se tomaron para reducir la volatilidad en sus flujos. Sin embargo, a pesar de las mayores ventas, el EBITDA fue de US\$ 76.6 MM, -23% por debajo del 2021, debido a que el resultado del 2021 contiene la reversión de la pérdida por deterioro del valor de sus activos de larga duración. La utilidad neta alcanzó un resultado histórico de US\$ 50.4 MM, +23% por encima del 2021, debido a una menor diferencia en cambio y menores impuestos a las ganancias (corriente y diferido).

c. Mina Justa

Cuadro N°15. Ganancias y Pérdidas Mina Justa

Ganancias y Pérdidas	Unidad	4T22	4T21	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	359.9	479.0	-25%	1,097.9	790.9	39%
Costo de Ventas	US\$ MM	-121.5	-77.1	58%	-336.0	-117.7	186%
Utilidad Bruta	US\$ MM	238.4	402.0	-41%	761.9	673.2	13%
Gastos de Ventas	US\$ MM	-10.2	-14.0	-27%	-29.6	-23.6	26%
Gastos de Administración	US\$ MM	-3.9	-2.6	49%	-11.8	-5.5	113%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	-4.1	-1.9	117%	-11.0	-6.1	79%
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-1.3	-0.5	184%	-5.2	0.1	-
Utilidad Operativa	US\$ MM	218.9	383.0	-43%	704.3	638.1	10%
Utilidad Antes de Impuestos	US\$ MM	218.5	387.0	-44%	649.8	627.0	4%
Impuesto a las ganancias corriente	US\$ MM	-73.5	-58.9	25%	-184.6	-88.3	109%
Impuesto a las ganancias diferido	US\$ MM	4.2	-87.1	-	-43.8	-164.3	-73%
Utilidad (Pérdida) Neta	US\$ MM	149.2	241.0	-38%	421.3	374.3	13%
Margen Neto	%	41%	50%	-	38%	47%	-
EBITDA	US\$ MM	251.6	405.0	-38%	807.9	665.6	21%
Margen EBITDA	%	70%	85%	-	74%	84%	-

Durante el 4T22, nuestra unidad operativa Mina Justa registró ventas US\$ 359.9 MM, -25% por debajo del 4T21, principalmente por el menor precio de cobre (-17%) y el menor volumen vendido de cobre en concentrados (-28%), que fueron parcialmente compensados por un mayor volumen vendido de cobre en cátodos (+71%). El menor volumen vendido de concentrado se explica por la menor producción.

Por ello, se obtuvo una utilidad bruta de US\$ 238.4 MM, -41% menor al 4T21, y un EBITDA de US\$ 149.2 MM, -38% por debajo del mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA pasó de 85% en el 4T21 a 70% en el 4T22, principalmente por el menor precio de cobre del periodo.

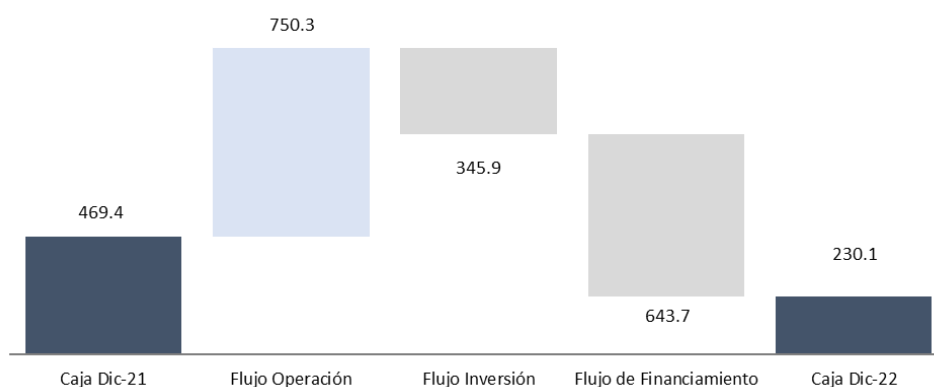
De similar manera, la utilidad neta fue de US\$ 149.2 MM, -38% por debajo del 4T21, debido al menor EBITDA, que fue parcialmente compensado por un menor impuesto a las ganancias diferido, que fue de +US\$ 4.2 MM vs -US\$ 87.1 MM en el 4T21.

De manera acumulada, los resultados financieros se encuentran por encima del 2021, las ventas fueron mayores en +39%, el EBITDA en +21% y la utilidad neta en +13%. Estos mayores resultados se explican porque Mina Justa inició operaciones comerciales en agosto 2021 y los resultados del 2022 contienen un año completo de operación. En el 2022, el margen EBITDA de Mina Justa fue de 74% vs 84% en el 2021.

VIII. LIQUIDEZ:

Al 31 de diciembre del 2022, el saldo de caja y equivalente de caja fue de US\$ 230.1 MM, -51% menor vs. al cierre del 2021 (US\$ 469.4 MM). Esta variación responde principalmente a la generación de flujos de operación por US\$ 750.3 MM, flujos de inversión por -US\$ 345.9 MM y flujos de financiamiento por -US\$ 643.7 MM. Es importante mencionar, que el flujo operativo incluye el pago anual de impuestos del 2021 por US\$ 64.0 MM en Minsur, US\$ 12.0 MM en Marcobre y US\$ 9.4 MM en Taboca.

Gráfico N°8: Reconciliación de Flujo de Caja



Cuadro N°16. Cambios en Flujo de Financiamiento

Empresa	Concepto	Unidad	2022
Financiamiento		US\$ MM	-229.7
Marcobre	Project Finance Marcobre	US\$ MM	-285.0
	Cancelación Project Finance		-785.0
	Nuevo préstamo Sindicado		+500.0
Minsur	Financiamiento corto plazo Minsur	US\$ MM	-55.0
Taboca	Financiamiento corto plazo Taboca	US\$ MM	+10.3
Marcobre	Financiamiento corto plazo Marcobre	US\$ MM	+100.0
Dividendos		US\$ MM	-414.0
Minsur	Pago de dividendos - Accionistas	US\$ MM	-414.0
Total		US\$ MM	-643.7

En cuanto a los niveles de endeudamiento, las obligaciones financieras bancarias al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a US\$ 1,335.7 M, 14% menor que al 31 de diciembre de 2021. Es importante mencionar que durante el 2T22 se refinanció el saldo de deuda remanente del Project Finance de Mina Justa (US\$ 750.0 M) con un préstamo sindicado por US\$ 500.0 MM por cinco años que tiene un período de gracia de tres años y será amortizado entre los años 2025-2027.

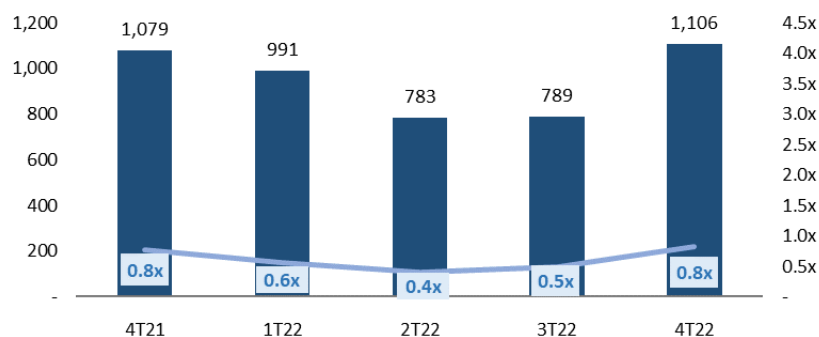
Por otro lado, durante el 2022 en neto se amortizaron préstamos de corto plazo en Minsur por US\$ 55.0 MM, mientras que en Taboca se tomaron préstamos de corto plazo por US\$ 10.3 MM. Adicionalmente, en el 2022 se repartieron dividendos por US\$ 414.0 MM.

El ratio de apalancamiento neto (Deuda Neta/EBITDA) alcanzó 0.8x al 31 de diciembre de 2022, en línea con el cierre 2021.

Cuadro N°17: Deuda Neta Bancaria

Ratios Financieros	Unidad	Dic-22	Dic-21	Var (%)
Obligaciones Financieras Bancarias	US\$ MM	1,335.7	1,548.9	-14%
Crédito Sindicado - Mina Justa		495.6	-	-
Deuda Largo Plazo - Bono Minsur 2031		487.4	486.3	0%
Deuda Corto Plazo - Mina Justa		166.0	66.0	152%
Deuda Corto Plazo - Minsur		40.0	95.0	-58%
Project Finance - Mina Justa		-	763.0	-
Taboca		146.7	138.5	6%
Caja	US\$ MM	230.1	469.4	-51%
Efectivo y equivalentes		230.1	469.4	-51%
Deuda Neta	US\$ MM	1,105.6	1,079.5	2%
Deuda / EBITDA	x	1.0x	1.1x	-10%
Deuda Neta / EBITDA	x	0.8x	0.8x	7%
Deuda / EBITDA (Atribuible) ¹⁰	x	1.0x	1.1x	-2%
Deuda Neta / EBITDA (Atribuible) ¹⁰	x	0.9x	0.8x	13%

Gráfico N°9: Evolución Deuda Neta Bancaria y Ratio Deuda Neta/ EBITDA



Cuadro N°18. Ratings Crediticios vigentes

Agencia Calificadora	Rating Vigente	Outlook
Fitch Ratings	BBB-	Positivo
S&P Global Ratings	BB+	Positivo

¹⁰ Atribuible: considera el 60% de la caja, deuda y EBITDA de Mina Justa. Minsur es dueña del 60% de Mina Justa, mientras que nuestro socio Alxar tiene el 40% restante.

IX. GESTIÓN DE RIESGOS

La compañía cuenta con un área de Contraloría, la cual valida de forma permanente que la información financiera a ser difundida al mercado esté de acuerdo con las NIIF y dicha información esté libre de errores materiales.

Los controles internos asociados a los riesgos de esta función son evaluados y verificados por un auditor externo independiente quienes de manera anual emiten opinión sobre la razonabilidad de los Estados Financieros y la evaluación y verificación del sistema de control interno para mitigar riesgos vinculados a la integridad y fiabilidad de la información financiera.

Asimismo, de manera periódica, el Auditor Interno da cuenta al Comité de Auditoría del avance de los trabajos realizados y del cumplimiento de plazos en lo referido a la implementación de las observaciones de Auditoría Interna y Externa de acuerdo con el plan de auditoría.

Finalmente, la compañía cuenta con un área de Riesgos, a cargo de la gestión de la matriz de riesgos identificados, así como de la evaluación y seguimiento a las propuestas de planes de mitigación.

X. OTROS EVENTOS

A mediados de enero de 2023, el gobierno peruano declaró el Estado de Emergencia en determinadas regiones del país por un periodo de 30 días, con la finalidad de contener las movilizaciones, bloqueo de vías y conflictos sociales que han ocurrido en estas regiones y que originaron sensibles acontecimientos, sumados en algunos casos al impedimento regular del comercio y la continuidad de las actividades productivas de la zona, siendo una de las regiones más afectadas la Región Puno.

En línea con el duelo regional decretado como resultado de estos acontecimientos, y con la finalidad de salvaguardar la integridad de nuestros colaboradores y nuestras instalaciones, la Compañía tomó la decisión de paralizar temporalmente sus operaciones productivas de la unidad minera San Rafael a partir del 12 de enero de 2023.

Al respecto, se viene evaluando continuamente las posibles implicancias en el corto y mediano plazo en los estados financieros, de mantenerse en la región Puno los conflictos sociales que hoy no nos permiten operar de forma segura.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA:

MINSUR se fundó en el año 1977, luego de la transformación de la sucursal peruana de la minera MINSUR Partnership Limited de Bahamas, denominada MINSUR Sociedad Limitada, que operaba en el Perú desde 1966.

Dedicada principalmente a la exploración, explotación y beneficio de yacimientos de minerales, MINSUR es líder en el mercado internacional del estaño. Ha incursionado recientemente en el mercado del oro a través de la mina Pucamarca, la cual inició sus operaciones en Febrero del 2013. Las otras dos unidades de producción de la empresa son la mina San Rafael y la Planta de Fundición y Refinería de Pisco.

MINSUR también es accionista mayoritaria de Minera Latinoamericana S.A.C. que, a su vez, es accionista principal de Mineração Taboca S.A., empresa que opera en el estado de Amazonas (Brasil) la mina Pitinga, de la que se extraen estaño, niobio y tantalio. Taboca es también propietaria de la Planta de Fundición de Pirapora en Sao Paulo. A través de su subsidiaria, Minera Latinoamericana S.A.C., es propietaria del 73.9% de Melón, empresa líder en la producción y comercialización de cementos, hormigones, morteros y áridos en el mercado chileno.

Finalmente, MINSUR, por medio de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A., posee el 60% de las acciones de Cumbres Andinas S.A.C., y opera la mina de cobre, Mina Justa, que inició actividades comerciales en agosto 2021 y está ubicada en el distrito de San Juan de Marcona, en Ica.

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Minsur S.A. y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Asimismo, se han efectuado ciertas reclasificaciones para que las cifras de los períodos sean comparables. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las manifestaciones relacionadas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.