

# RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE Y AÑO 2023



Relación con Inversionistas:

Raúl Jacob

Víctor Pedraglio

+(602) 264-1375

[southerncopper@southernperu.com.pe](mailto:southerncopper@southernperu.com.pe)

[www.southerncoppercorp.com](http://www.southerncoppercorp.com)

2 de febrero de 2024

**Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)**

A pesar de que 2023 fue un año desafiante para Southern Copper, alcanzamos buenos resultados. Los **aspectos más destacados para el año 2023** fueron los siguientes:

- **Las ventas netas en 2023** fueron \$9,895.8 millones, esto es \$152 millones o 1.5% menor que las ventas netas del 2022. Este resultado fue conducido por mayores volúmenes de ventas de cobre (+2.2%) y molibdeno (+2.3%) y mejores precios de molibdeno (+27.5%) y plata (+7.6%). Esta situación fue parcialmente compensada por una disminución en el precio de cobre (LME -3.8%) y zinc (-24.1%) y por una reducción en el volumen de ventas de plata (-4.3%) y zinc (-1.4%).

Las ventas netas de 2023 fueron impactadas negativamente por un ajuste contable anual de \$406.0 millones por menores precios de metales en ventas. En adición a esto, estimamos que las ventas de 2023 fueron afectadas por un mayor inventario de ánodos de cobre en proceso a fin de año. Si excluimos estos dos efectos, las ventas de 2023 hubieran sido 3.2% mayores que la cifra de 2022.

- **La utilidad neta** fue \$2,425.2 millones, 8.1% menor que en el 2022. El margen de utilidad neta en 2023 fue 24.5%, versus 26.3% en 2022.
- **El EBITDA ajustado en 2023** fue \$5,029.5 millones; esto es 6.0% menor (\$319.7 millones por debajo) que la cifra de 2022. La caída en el EBITDA ajustado AaA fue atribuida principalmente a una reducción en ventas equivalente a \$152 millones, a una variación no recurrente de \$113 millones en Otros Ingresos, debido a devoluciones de seguros e impuestos en 2022, y a un aumento de \$54.1 millones en costos de operación. El margen de EBITDA ajustado en 2023 fue 50.8% versus 53.2% en 2022.
- **Gastamos \$1,008.6 millones en inversiones de capital**, que refleja un aumento de 6.3% AaA y representó 41.6% de utilidad neta en 2023.
- **El flujo de caja proveniente de actividades de operación en 2023** fue \$3,573.1 millones, que representó un aumento de 27.5% sobre los \$2,802.5 millones publicados en 2022. Este resultado fue principalmente impulsado por una reducción en el capital de trabajo.
- **La producción de cobre en 2023** aumentó 1.8% AaA a 911,014 toneladas. El resultado anual fue principalmente atribuido a una mayor producción en nuestras operaciones peruanas (+9.5%); este resultado fue parcialmente compensado por una reducción de 2.9% en la producción de nuestras operaciones mexicanas, que fue principalmente conducida por una caída en las leyes de mineral, proceso y recuperación de mineral.

En el segundo semestre de 2023, experimentamos una reducción de agua fresca en nuestra operación de Buenavista que se generó por el hecho que faltaban los permisos que esperábamos recibir para construir una línea de tubería (aproximadamente 20 km) para transportar agua de los pozos a nuestras operaciones y los campamentos cercanos. Para 2024, La Compañía ha decidido transportar agua a través de otros medios para asegurar el

suministro requerido para que Buenavista pueda operar a capacidad plena para la producción de cobre y el arranque de la nueva operación de la concentradora de zinc.

- **Producción anual de subproductos:** La producción de molibdeno fue 26,836 toneladas en 2023, que fue 2.3% mayor que la cifra de 2022. Este aumento se debió a una mayor producción en todas nuestras minas, con la excepción de la mina Toquepala, donde las leyes de mineral y recuperación cayeron. La producción de zinc minado aumentó 9.2% AaA, debido a una mayor producción en las minas Charcas y Santa Bárbara. La producción de plata minada registró una ligera disminución en 2023, que fue principalmente conducida por una menor producción en nuestras minas mexicanas. Esta reducción fue parcialmente compensada por el aumento en la producción de nuestras operaciones peruanas.
- **La proyección de producción para 2024:** esperamos producir 935,900 toneladas de cobre, 2.7% mayor que la producción de 2023. También esperamos producir 117,800 toneladas de zinc (+79.8%), 20.7 millones de onzas de plata (+12.2%) y 25,500 toneladas de molibdeno (-4.2%).
- **El costo operativo en efectivo por libra de cobre de 2023**, incluyendo el crédito por subproductos, fue \$1.03. Estos 25 centavos de aumento en el costo en efectivo (+32.6%), comparado con \$0.78 reportados en 2022, fue atribuido principalmente al aumento de 17 centavos por libra en el costo de producción y a una disminución de 8 centavos en los créditos por subproductos. Creemos que Southern Copper tiene el costo en efectivo más bajo que cualquier productor de cobre.
- **Importante mejora en la recuperación de agua.** En los últimos cuatro años, hemos mejorado el uso de agua en nuestras operaciones, de 0.64 m<sup>3</sup> de agua por tonelada de mineral molido en 2020 a 0.53m<sup>3</sup> en 2023; esto representa un aumento en eficiencia del 17%. La mejora ha sido impulsada principalmente por las iniciativas de la Compañía por recuperar agua de nuestra presa de relaves Quebrada Honda en el Perú y por un repunte en el volumen de agua recuperada en la mina Buenavista del Cobre en México.

#### Aspectos destacados para el 4T23:

- **Las ventas netas** fueron \$2,295.6 millones, que representaron una disminución de 18.6% versus las cifras de 4T22. Los volúmenes de ventas aumentaron para molibdeno (5.9%) pero disminuyeron para cobre (-6.5%), plata (-14.8%) y zinc (-8.6%). Los precios subieron este trimestre para cobre (LME +2.2%) y plata (+9.4%), pero cayeron para molibdeno (-13%) y zinc (-16.9%).

Las ventas netas de 4T23 vs 4T22 fueron también impactadas negativamente por un ajuste contable trimestral de \$168.4 millones por menores precios de metales en las ventas. Adicionalmente a esto, las ventas de 2023 fueron menores debido a un aumento en el inventario de ánodos de cobre en proceso a fin de año.

- **La utilidad neta** fue \$445.0 millones, que representó una disminución de 50.7% versus las cifras de 4Q22. El margen de utilidad neta en 4T23 fue 19.4%, versus 32.0% en 4T22. La utilidad neta fue afectada por menores ventas y ajustes no recurrentes en costos no operativos en 2022 y en impuestos a fin de año.
- **El EBITDA ajustado** fue \$1,055.5 millones, que quedó 35.3% por debajo de \$1,631.4 millones registrados en el 4T22. El margen de EBITDA ajustado en 4T23 fue 46% versus 57.8% en 4T22.
- **La producción de cobre** registró una disminución de 3.0% en 4T23 en términos de trimestre a trimestre. Esta situación fue principalmente resultado de una mayor producción en nuestra mina Toquepala (+14.5%), que fue atribuida a un repunte en las leyes de minerales y recuperación. Sin embargo, una disminución en la producción de nuestra mina Buenavista (-13.5%) -que fue impulsada principalmente por menores leyes de mineral y recuperación- compensó el impacto positivo de un repunte en la producción de Toquepala.
- **Producción trimestral de subproductos:** La producción de molibdeno aumentó 6.6% en 4T23 comparado con 4T22, que fue principalmente atribuido a una mayor producción en las minas Toquepala y La Caridad. La producción de zinc minado aumentó 10.9% este trimestre, debido principalmente a un repunte en la producción de nuestras

unidades Charcas y Santa Bárbara. La producción de plata minada disminuyó 3.2% en 4T23, impulsado principalmente por una menor producción en nuestras minas Cuajone y Buenavista.

- El **costo operativo en efectivo** por libra de cobre, incluyendo créditos por subproductos fue \$1.25 en 4T23, que representó un aumento de 27.2% comparado con \$0.98 reportado en 3T23.

El costo operativo en efectivo por libra de cobre antes de créditos por subproductos fue \$2.23 por libra en 4T23; que es un centavo por debajo del valor de 3T23 (\$2.24). Esta disminución en el costo operativo en efectivo fue atribuido a menores costos por libra por costo de producción (-2%) y menores gastos administrativos (-3%), que fueron parcialmente compensados por mayores cargos de tratamiento y refinación (+47%) y menores premios (-15%).

Con respecto a los subproductos, hemos reportado una reducción de 28 centavos en créditos. En 4T23, tuvimos un crédito total de \$491.5 millones o 98.4 centavos por libra. Estas cifras representan una disminución de 22.2% comparadas con el crédito de \$604.3 millones o 126.4 centavos por libra en el 3T23. La reducción en créditos fue principalmente impulsada por menores precios de plata y molibdeno, que fue parcialmente compensada por un repunte en los volúmenes de molibdeno.

- Dividendos:** El 25 de enero de 2024, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.80** por acción, a pagarse el 29 de febrero de 2024, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 13 de febrero de 2024.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el avance de la Compañía y las actuales circunstancias, dijo: “Estamos presenciando un mercado de cobre altamente volátil. Los estimados iniciales para 2024 preveían un superávit este año. Sin embargo, después del anuncio de una significativa reducción en la producción por algunos productores, las expectativas del mercado por un superávit cesaron y fueron reemplazadas por preocupaciones sobre potenciales déficits debido a los bajos inventarios disponibles. En este contexto, creemos que los precios de los metales deberían tener un buen soporte a lo largo del 2024.

Southern Copper continúa enfocado en desarrollar sus proyectos de capital y en mantener sus costos controlados a un nivel muy competitivo. En 2023, conducimos nuestro proyecto Pilares a plena capacidad e iniciamos la puesta en marcha de la concentradora de zinc Buenavista. Para 2024, esperamos que estos dos proyectos aporten 44,000 toneladas de cobre y 55,000 toneladas de zinc a nuestra producción.”

## Datos Financieros Clave

	Cuarto Trimestre				Doce Meses			
	2023	2022	Variación		2023	2022	Variación	
			\$	%			\$	%
	(en millones excepto por monto por acción y %s)							
<b>Ventas</b>	\$ 2,295.6	<b>\$2,820.3</b>	\$ (524.7)	(18.6)%	\$ 9,895.8	<b>\$10,047.9</b>	\$ (152.1)	(1.5)%
Costo de ventas	1,170.1	1,206.8	(36.7)	(3.0)%	4,687.7	4,649.1	38.6	0.8%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>868.7</b>	<b>1,370.0</b>	<b>(501.3)</b>	<b>(36.6)%</b>	<b>4,192.3</b>	<b>4,435.8</b>	<b>(243.5)</b>	<b>(5.5)%</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 445.0</b>	<b>\$902.4</b>	<b>\$ (457.4)</b>	<b>(50.7)%</b>	<b>\$ 2,425.2</b>	<b>\$2,638.5</b>	<b>\$ (213.3)</b>	<b>(8.1)%</b>
Margen de utilidad neta	19.4%	32.0%	(12.6)pp	(39.4)%	24.5%	26.3%	(1.8)pp	(6.8)%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1,055.5</b>	<b>1,631.4</b>	<b>(575.9)</b>	<b>(35.3)%</b>	<b>5,029.5</b>	<b>5,349.2</b>	<b>(319.7)</b>	<b>(6.0)%</b>
Margen de EBITDA ajustado	46.0%	57.8%	(11.8)pp	(20.4)%	50.8%	53.2%	(2.4)pp	(4.5)%
Utilidad por acción	\$ 0.58	\$1.17	\$ (0.59)	(50.4)%	\$ 3.14	\$3.41	\$ (0.27)	(7.9)%
Inversiones de capital	255.3	290.9	(35.6)	(12.2)%	1,008.6	948.5	60.1	6.3%

## Inversiones de Capital

Nuestro programa actual de inversión de capital para esta década supera los \$15,000 millones e incluye inversiones en los proyectos Buenavista Zinc, Pilares, El Pilar y El Arco en México y en los proyectos Tía María, Los Chancas y Michiquillay en Perú. Esta proyección de capital incluye varias inversiones en infraestructura, incluidas inversiones clave para impulsar la competitividad del proyecto El Arco.

### Proyectos en México

**Buenavista Zinc - Sonora:** Este Proyecto está ubicado en Cananea, Sonora, dentro del yacimiento de Buenavista, donde se ha construido una nueva concentradora. Esta instalación tiene una capacidad de producción de 100,000 toneladas de zinc y 20,000 toneladas de cobre por año. Cuando entre en operación, esta instalación duplicará la capacidad de producción de zinc y proporcionará más de 2,000 puestos de trabajo en el frente de operaciones.

Actualización del proyecto: el presupuesto de capital del proyecto es \$439 millones, la mayoría del cual ya ha sido invertido. Hemos iniciado el proceso de comisionado. El avance es de 99%. La puesta en marcha de la planta se inició en 1T24 después de realizar ajustes técnicos a la concentradora. Esperamos producir 54,500 toneladas de zinc y 11,900 toneladas de cobre en 2024 y un promedio de 90,200 toneladas de zinc y 20,700 de cobre por año en los próximos cinco años.

**Pilares – Sonora:** Ubicado a seis 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 cobre en concentrado. Este proyecto mejorará significativamente la ley promedio del mineral (considerando el 0.78% esperado de Pilares y el 0.29% de La Caridad).

Actualización del proyecto: El presupuesto de Pilares es de \$176 millones, de los cuales \$145 millones han sido invertidos. Pilares está completamente integrada a nuestras operaciones y está enviando cobre a la concentradora La Caridad, según lo planeado. Como consecuencia, ésta será la última vez que reportaremos a Pilares como un proyecto.

### Proyectos en Perú:

**Tía María - Arequipa:** Este proyecto de crecimiento, ubicado en Arequipa, Perú, utilizará tecnología LESDE de última generación con los más altos estándares ambientales internacionales, para producir 120,000 toneladas de cátodos de cobre LESDE por año. El presupuesto de capital estimado para el proyecto es \$1,400 millones.

Southern Copper ha venido trabajando consistentemente para promover el bienestar de la población de la provincia de Islay. Como parte de estos esfuerzos, hemos implementado exitosos programas sociales en educación, cuidado de la salud y desarrollo productivo para mejorar la calidad de vida en la región. También hemos promovido actividades agrícolas y ganaderas en el Valle de Tambo y hemos apoyado el crecimiento en manufactura, pesca y turismo en Islay.

Reiteramos nuestra visión que el inicio de las actividades de construcción en Tía María generará significativas oportunidades económicas para la provincia de Islay y la región Arequipa. Dada la actual situación económica peruana, es crucial seguir adelante con proyectos que estimulen un ciclo de crecimiento sostenible. Esperamos iniciar la fase de construcción en un futuro cercano. Será nuestra prioridad contratar mano de obra local para cubrir los 9,000 puestos de trabajo que esperamos generar durante la construcción de Tía María. Adicionalmente, desde el primer día de nuestras operaciones, generaremos significativas contribuciones a los ingresos en la región de Arequipa.

**Los Chancas - Apurímac:** Este proyecto de crecimiento, ubicado en Apurímac, Perú, es un depósito de pórfido de cobre y molibdeno. La estimación actual de recursos minerales de cobre indicados son 98 millones de toneladas de óxidos con un contenido de cobre de 0.45% y 52 millones de toneladas de sulfuros con un contenido de cobre de 0.59%. El proyecto Los Chancas prevé una mina a tajo abierto con una operación combinada de procesos de concentración y lixiviación para producir 130,000 toneladas de cobre y 7,500 toneladas de molibdeno al año. La

inversión de capital estimada es de \$2,600 millones y se espera que el proyecto comience a operar en 2030. Continuamos comprometidos en las mejoras sociales y ambientales para las comunidades locales y trabajando en el estudio de impacto ambiental del proyecto.

**Actualización del proyecto:** En un esfuerzo coordinado con las autoridades peruanas, la Compañía ha hecho un significativo avance en la erradicación de actividades de minería ilegal en nuestra concesión. Una vez que este proceso se complete, reiniciaremos la evaluación de impacto ambiental; conduciendo una campaña de perforación diamantina de 40,000 metros; e iniciaremos los estudios hidrogeológicos y geotécnicos para recopilar información adicional sobre las características del depósito Los Chancas.

**Michiquillay - Cajamarca:** En junio del 2018, Southern Copper firmó un contrato para la adquisición del proyecto Michiquillay en Cajamarca, Perú. Michiquillay es un proyecto minero de clase mundial con recursos minerales inferidos de 2,288 millones de toneladas con una ley de mineral estimada de 0.43%. Cuando esté desarrollado, esperamos que Michiquillay produzca 225,000 toneladas de cobre al año (junto con subproductos de molibdeno, oro y plata) con una vida de mina inicial de más de 25 años a un costo en efectivo competitivo. Estimamos que se requerirá una inversión de aproximadamente \$2,500 millones y esperamos el inicio de la producción para 2032. Michiquillay se convertirá en una de las minas de cobre más grandes del Perú y creará significativas oportunidades de negocio en la región de Cajamarca; generará nuevos puestos de trabajo para las comunidades locales y contribuirá con impuestos y regalías para los gobiernos local, regional y nacional.

**Actualización del proyecto:** Al 31 de diciembre de 2023, hemos perforado 63,000 metros (programa total = 110,000 metros) y obtenido 20,137 muestras de testigos para análisis químicos. El modelamiento geológico, la interpretación de secciones y el logeo de perforación están actualmente en marcha. Para 2024, la Compañía espera completar el programa de perforación diamantina, el modelamiento geológico y la evaluación de recursos. Esperamos también iniciar los estudios hidrogeológicos y geotécnicos y evaluar los resultados de las pruebas metalúrgicas del depósito.

La Compañía continúa trabajando con las comunidades Michiquillay y La Encañada, siguiendo las pautas de los acuerdos sociales firmados con ellos.

## Prácticas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

**Continuamos progresando en nuestras calificaciones de sostenibilidad.** S&P Global, en su Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA), indicó que Southern Copper Corporation ha alcanzado un lugar entre el 10% de los mejores actores en el sector minero con una calificación que excede el promedio de la industria en 100%. Estos resultados reflejan nuestro compromiso continuo de mejorar las prácticas de sostenibilidad y mantener la inclusión de la Compañía en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI) para la región de América Latina. Este año marca nuestro quinto año consecutivo en el DJSI. En 2023, SCC alcanzó algunas de las más altas puntuaciones en el sector para indicadores CSA clave, incluyendo transparencia y revelación, seguridad y salud ocupacional, cierre de operaciones y desarrollo de capital humano.

Obtuvimos una puntuación de 90 de 100 en el **índice de gobernanza climática de CSA**. Esto da testimonio del progreso que la Compañía ha hecho en esta área. Adicionalmente, alcanzamos una puntuación de 100 en la categoría de Grupo de Trabajo en las Revelaciones Relacionadas con el Clima (TCDF), que se enfoca en la gestión y divulgación de riesgos financieros y oportunidades relacionadas al cambio climático. Adicionalmente, la iniciativa liderada por inversionistas, **Acción Climática 100+** reconoce nuestros esfuerzos para desarrollar una hoja de ruta de reducción de emisiones y nos otorgó una calificación de cumplimiento total en la categoría TCFD. Además, la agencia clasificadora **Sustainalytics** redujo el riesgo de la Compañía en dos niveles entre 2020 y 2023.

**En 2023, registramos un aumento de 97% en inversión en infraestructura social, AaA.** En México se asignaron \$35.9 millones a estos esfuerzos, un proyecto que fue particularmente notable este año enfocado en mejorar la infraestructura hídrica para las comunidades de Cananea y Nacozari. En Perú, se invirtieron \$45.7 millones en infraestructura social, incluyendo el avance en la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales (PTAR) en Ilo.

La Compañía también **ha dado prioridad al desarrollo en infraestructura educativa en el Perú** y la construirá en base a iniciativas exitosas previas en Moquegua y Tacna. Como parte de nuestro compromiso continuo, la Compañía está ampliando activamente la infraestructura educativa para beneficiar a la comunidad bajo la modalidad de Obras por Impuestos. Este esfuerzo incluye la creación de cinco colegios de alto rendimiento (COAR) para 1,500 estudiantes, para fortalecer sus capacidades de estudiantes sobresalientes en el circuito educativo estatal. Dos colegios están actualmente en construcción, en las regiones de Moquegua y Tacna. Estas inversiones han hecho que SCC sea el principal inversionista privado en el Perú, en infraestructura educativa nacional.

## Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de los resultados del cuarto trimestre se llevará a cabo el 2 de febrero de 2024, y se inicia a las 12:00 M – EST /Lima (11:00 AM Ciudad de México).

Para participar en la llamada, es necesario registrarse en el siguiente link:

<https://register.vevent.com/register/Bld6bcac5046f64044be71235714a08982>

Al momento del registro, usted recibirá un número para la llamada y un PIN personal de confirmación para acceder a la llamada.

Durante la conferencia, por favor únase a nuestra presentación en vivo, a través del siguiente **enlace de Webex:**

<https://americasmining.webex.com/americasmining/j.php?MTID=m0cf11fef1174812becf144fc260974d3>

## Precio Promedio de los Metales

	LME Cobre (\$/lb.)	COMEX Cobre (\$/lb.)	Molibdeno (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Plata (\$/oz.)	Oro (\$/oz.)
1T 2023	4.05	4.09	32.04	1.42	22.53	1,888.63
2T 2023	3.85	3.85	20.87	1.15	24.26	1,977.85
3T 2023	3.79	3.77	23.59	1.10	23.60	1,928.61
4T 2023	3.71	3.72	18.41	1.13	23.25	1,975.87
Promedio 2023	3.85	3.86	23.73	1.20	23.41	1,942.74
1T 2022	4.53	4.54	18.99	1.70	24.05	1,873.63
2T 2022	4.32	4.34	18.30	1.78	22.65	1,872.01
3T 2022	3.51	3.50	16.00	1.48	19.10	1,728.33
4T 2022	3.63	3.66	21.17	1.36	21.25	1,729.21
Promedio 2022	4.00	4.01	18.61	1.58	21.76	1,800.80
Variación: 4T23 vs. 4T22	2.2%	1.6%	(13.0)%	(16.9)%	9.4%	14.3%
Variación: 4T23 vs. 3T23	(2.1)%	(1.3)%	(22.0)%	2.7%	(1.5)%	2.5%
Variación: 2023 vs. 2022	(3.8)%	(3.7)%	27.5%	(24.1)%	7.6%	7.9%

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

## Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31,		
	2023	2022	%	2023	2022	%
<b>Cobre (toneladas)</b>						
Minado	234,089	241,273	(3.0)%	911,014	894,703	1.8%
Concentrado de terceros	3,832	165	2,222.4%	5,405	29,749	(81.8)%
<b>Producción total</b>	<b>237,921</b>	<b>241,438</b>	<b>(1.5)%</b>	<b>916,419</b>	<b>924,452</b>	<b>(0.9)%</b>
Fundido	153,038	155,530	(1.6)%	627,589	637,489	(1.6)%
Refinado y alambón	184,346	203,776	(9.5)%	798,328	834,914	(4.4)%
Ventas	217,416	232,538	(6.5)%	889,858	871,076	2.2%
<b>Molibdeno (toneladas)</b>						
Minado	7,180	6,735	6.6%	26,836	26,240	2.3%
Ventas	7,158	6,758	5.9%	26,876	26,265	2.3%
<b>Zinc (toneladas)</b>						
Minado	16,930	15,263	10.9%	65,509	60,010	9.2%
Refinado	26,450	26,685	(0.9)%	101,013	99,893	1.1%
Ventas	26,419	28,920	(8.6)%	99,677	101,140	(1.4)%
<b>Plata (000s onzas)</b>						
Minado	4,802	4,960	(3.2)%	18,407	18,562	(0.8)%
Refinado	2,209	3,650	(39.5)%	10,927	14,272	(23.4)%
Ventas	4,436	5,205	(14.8)%	18,021	18,837	(4.3)%

## Southern Copper Corporation

### ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO

#### (No auditado)

	Tres Meses Terminados Diciembre 31,			Doce Meses Terminados Diciembre 31,		
	2023	2022	VAR%	2023	2022	VAR%
	(en millones, excepto monto por acción)					
Ventas netas:	\$2,295.6	\$2,820.3	(18.6)%	\$9,895.8	\$10,047.9	(1.5)%
<b>Costo y gastos operativos:</b>						
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo)	1,170.1	1,206.8	(3.0)%	4,687.7	4,649.1	0.8%
Gastos de ventas, general y administrativo	33.1	33.6	(1.5)%	127.2	125.0	1.8%
Depreciación, amortización y agotamiento	208.2	198.7	4.8%	833.6	796.3	4.7%
Exploración	15.5	11.2	38.4%	55.0	41.7	31.9%
<b>Total costos y gastos operativos</b>	<b>1,426.9</b>	<b>1,450.3</b>	<b>(1.6)%</b>	<b>5,703.5</b>	<b>5,612.1</b>	<b>1.6%</b>
<b>Utilidad operative</b>	<b>868.7</b>	<b>1,370.0</b>	<b>(36.6)%</b>	<b>4,192.3</b>	<b>4,435.8</b>	<b>(5.5)%</b>
Gastos financieros, neto de ingresos	(80.9)	(82.8)	(2.3)%	(326.7)	(340.1)	(3.9)%
Otros ingresos (egresos)	(21.4)	62.7	(134.1)%	3.6	117.1	(96.9)%
Ingresos financieros	21.3	18.3	16.4%	86.6	35.0	147.4%
Utilidad antes del impuesto a la renta	787.7	1,368.2	(42.4)%	3,955.8	4,247.8	(6.9)%
Impuesto a la renta	348.6	459.1	(24.1)%	1,518.9	1,596.1	(4.8)%
Utilidad neta antes de participación patrimonial en afiliada	439.1	909.1	(51.7)%	2,436.9	2,651.7	(8.1)%
Participación patrimonial en afiliada	8.1	(4.0)	(302.5)%	(2.2)	(3.7)	(40.5)%
<b>Utilidad neta</b>	<b>447.2</b>	<b>905.1</b>	<b>(50.6)%</b>	<b>2,434.7</b>	<b>2,648.0</b>	<b>(8.1)%</b>
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	2.2	2.7	(18.5)%	9.5	9.5	-
<b>Utilidad neta atribuible a SCC</b>	<b>\$445.0</b>	<b>\$902.4</b>	<b>(50.7)%</b>	<b>\$2,425.2</b>	<b>\$2,638.5</b>	<b>(8.1)%</b>
<b>Monto por acción común:</b>						
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.58	\$1.17	(50.4)%	\$3.14	\$3.41	(7.9)%
Dividendos pagados	\$1.00	\$0.50	100.0%	\$4.00	\$3.50	14.3%
Promedio ponderado de acciones en circulación (básico y diluido)	<u>773.1</u>	<u>773.1</u>		<u>773.1</u>	<u>773.1</u>	

**Southern Copper Corporation**  
**BALANCE CONDENSADO CONSOLIDADO**  
**(No auditado)**

	Diciembre 31, 2023	Diciembre 31, 2022
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalente en efectivo	\$1,151.5	\$2,069.7
Inversiones a corto plazo	599.3	208.3
Cuentas por cobrar	1,228.3	1,473.8
Inventarios	1,016.9	1,013.9
Otros activos corrientes	433.5	422.0
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,429.5</b>	<b>5,187.7</b>
Activos fijos, neto	9,782.9	9,596.6
Material lixiviable, neto	1,121.7	1,064.3
Activos intangibles, neto	130.2	134.7
Activos por derecho de uso	775.4	851.4
Impuesto a la renta diferido	256.1	257.3
Otros activos	229.5	205.4
<b>Total activos</b>	<b>\$16,725.3</b>	<b>\$17,277.4</b>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	\$652.6	\$657.6
Impuesto a la renta	278.3	138.1
Participación de los trabajadores	245.7	236.3
Otros activos corrientes	211.9	203.7
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,388.5</b>	<b>1,235.7</b>
Deuda a largo plazo	6,254.6	6,251.2
Pasivos por arrendamiento	697.4	774.1
Impuesto a la renta diferido	132.2	161.2
Impuestos por pagar no corrientes	92.7	40.6
Otros pasivos	66.2	82.4
Obligación para retiro de activos	612.5	585.3
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,855.6</b>	<b>7,894.8</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Patrimonio de accionistas:		
Acciones comunes	3,541.6	3,498.5
Acciones de tesorería	(3,149.0)	(3,107.6)
Resultados integrales acumulados	7,025.5	7,693.3
Total patrimonio de accionistas	7,418.1	8,084.2
Participación no controladora	63.1	62.7
<b>Total patrimonio</b>	<b>7,481.2</b>	<b>8,146.9</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$16,725.3</b>	<b>\$17,277.4</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 habían 773.1 millones de acciones en circulación.

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

	Tres Meses Terminados		Doce Meses Terminados	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2023	2022	2023	2022
	(en millones)			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Utilidad neta	\$447.2	\$905.1	\$2,434.7	\$2,648.0
Depreciación, amortización y agotamiento	208.2	198.7	833.6	796.3
Impuesto a la renta diferido	(15.7)	34.1	(59.1)	118.6
Cambio en activos y pasivos de operación	(116.5)	(58.7)	310.0	(840.2)
Otros, neto	17.7	2.6	53.9	79.8
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>540.9</u>	<u>1,081.8</u>	<u>3,573.1</u>	<u>2,802.5</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Inversiones de capital	(255.3)	(290.9)	(1,008.6)	(948.5)
Venta de inversiones de corto plazo, neto	(352.2)	(208.0)	(391.0)	278.5
Otros, neto	0.6	3.1	1.2	3.2
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(606.9)</u>	<u>(495.8)</u>	<u>(1,398.4)</u>	<u>(666.8)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Deuda pagada	-	(300.0)	-	(300.0)
Dividendos pagados	(773.1)	(386.6)	(3,092.4)	(2,705.8)
Distribuciones a participación no controladora	(2.5)	(1.2)	(9.1)	(5.5)
Otros	0.1	0.1	0.3	0.3
Efectivo neto usado en actividades financieras	<u>(775.5)</u>	<u>(687.7)</u>	<u>(3,101.2)</u>	<u>(3,011.0)</u>
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	25.9	(13.1)	8.3	(57.0)
<b>(Disminución) / aumento en efectivo y equivalente en efectivo</b>	<u>\$ (815.6)</u>	<u>\$ (114.8)</u>	<u>\$ (918.2)</u>	<u>\$ (932.3)</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 de SCC

### Estados Unidos de América

7310 North 16th St, Suite 135  
Phoenix, AZ 85020, 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 pueden no ser comparables a medidas similares de otras compañías. A continuación, hay una reconciliación del EBITDA ajustado sobre la Utilidad Neta atribuible a SCC y el 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 comúnmente usada por las 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 financiar efectivo.

Reconciliación de utilidad neta atribuible a SCC a EBITDA ajustado	Cuarto Trimestre		Año	
	2023	2022	2023	2022
<b>Utilidad neta atribuible a SCC</b>	<b>\$445.0</b>	<b>\$902.4</b>	<b>\$2,425.2</b>	<b>\$2,638.5</b>
Más:				
Utilidad neta atribuible a participación no controladora	2.2	2.7	9.5	9.5
Impuesto a la renta	348.6	459.1	1,518.9	1,596.1
Gastos financieros	80.9	82.8	326.7	340.1
Depreciación, amortización y agotamiento	208.2	198.7	833.6	796.3
Menos:				
Participación patrimonial en afiliada	(8.1)	4.0	2.2	3.7
Ingresos financieros	(21.3)	(18.3)	(86.6)	(35.0)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>\$1,055.5</b>	<b>\$1,631.4</b>	<b>\$5,029.5</b>	<b>\$5,349.2</b>

### 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 monitorear 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 costos 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 venta (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 a terceros

Otros cambios

Cambio de inventario

#### Costo de operación en efectivo antes de ingreso por subproductos

Menos ingreso por subproductos

#### Costo de operación en efectivo, neto de ingresos por subproductos

Total libras de cobre producidas, en millones

	4to. Trimestre 2023		4to. Trimestre 2022		Año 2023		Año 2022	
	\$millón	¢por libra	\$millón	¢por libra	\$millón	¢por libra	\$millón	¢por libra
Costo de venta (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) – PCGA	1,170.1	234.2	1,206.8	238.4	4,687.7	242.2	4,649.1	245.4
Más:								
Gastos de ventas, general y administrativo	33.1	6.6	33.6	6.6	127.2	6.6	125.0	6.6
Gastos por tratamiento y refinación neto de premios	9.4	1.9	7.0	1.4	(7.7)	(0.4)	(21.0)	(1.1)
Menos:								
Participación de los trabajadores	(57.5)	(11.5)	(74.7)	(14.8)	(253.2)	(13.1)	(282.9)	(14.9)
Concentrados comprados a terceros	(50.9)	(10.2)	(55.6)	(11.0)	(195.8)	(10.1)	(316.8)	(16.7)
Otros cambios	(30.7)	(6.1)	(31.6)	(6.2)	(116.7)	(6.0)	(300.9)	(15.9)
Cambio de inventario	41.2	8.2	(54.3)	(10.7)	(6.5)	(0.3)	(26.8)	(1.4)
<b>Costo de operación en efectivo antes de ingreso por subproductos</b>	<b>1,114.7</b>	<b>223.1</b>	<b>1,031.2</b>	<b>203.7</b>	<b>4,235.0</b>	<b>218.8</b>	<b>3,825.7</b>	<b>201.9</b>
Menos ingreso por subproductos	(491.5)	(98.4)	(805.9)	(159.2)	(2,243.8)	(115.9)	(2,355.8)	(124.3)
<b>Costo de operación en efectivo, neto de ingresos por subproductos</b>	<b>623.2</b>	<b>124.7</b>	<b>225.3</b>	<b>44.5</b>	<b>1,991.2</b>	<b>102.9</b>	<b>1,469.9</b>	<b>77.6</b>
Total libras de cobre producidas, en millones		499.7		506.2		1,935.4		1,894.7