

SOUTHERN COPPER CORPORATION

Informe con EE.FF. al 30 de setiembre del 2025¹	Fecha de comité: 05 de diciembre del 2025
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Minería, Perú

Equipo de Análisis

Solange Chipana schipana@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530
---	--	----------------

Fecha de Información	Mar-2024	Jun-2024	Set-2024	Dic-2024	Mar-2025	Jun-2025	Set-2025
Fecha de Comité	18/10/2024	20/12/2024	13/01/2025	29/04/2025	22/07/2025	17/10/2025	05/12/2025
Acciones Comunes	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1
Acciones de Inversión (Sucursal Perú)	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1	PEPCN1
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la Clasificación

Primera Clase, Nivel 1: Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de las Acciones Comunes de Southern Copper Corporation, y las Acciones de Inversión de la Sucursal Perú en PEPrimera Clase Nivel 1 con perspectiva "Estable"; con información al 30 de setiembre de 2025. La decisión se sustenta en la amplia trayectoria de la empresa en el sector minero y el respaldo de su grupo económico, destacando su liderazgo en reservas de cobre y de costos operativos relativamente bajos. Adicionalmente, la compañía mantiene un adecuado desempeño operativo, holgados indicadores de liquidez, reducido apalancamiento y elevados márgenes de rentabilidad, alineados a la producción y precio de los metales. Finalmente, se considera el desempeño de las acciones en el mercado.

Perspectiva u Observación

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Experiencia, respaldo y estrategia del grupo económico.** Grupo México es el principal accionista de SCC. El grupo es un *holding* creado hace más de 70 años, el cual consolida a un grupo de empresas dedicadas a la industria minero-metalúrgica, transporte ferroviario y servicios de infraestructura. Es una de las empresas más importantes de México, así como uno de los principales productores mundiales de cobre, molibdeno, plata y zinc. Actualmente, Grupo México mantiene una calificación internacional de BBB+ con perspectiva "Estable"².
- **Importantes Reservas Mineras y Costos Operativos bajos.** Es importante mencionar que SCC es una de las compañías con mayores reservas de cobre a nivel mundial y mantiene costos operativos de cobre bajos. En la última actualización, se estimó un total de 112.7 miles millones de libras de reservas de cobre. Asimismo, a setiembre de 2025, el *cash cost* antes de los ingresos de subproductos se registró en US\$ 2.13 y el *cash cost* incluyéndolos en US\$ 0.61. En cuanto a la vida de mina, a la fecha se tiene que Buenavista y La Caridad con 30 años, Toquepala con 61 años y Cuajone 44 años.

¹ EE.FF. no auditados.

² Al 25 de noviembre del 2024.

- **Nivel de producción de cobre.** A setiembre de 2025, la producción de cobre minado totalizó las 1,574.3 MM de libras (set-2024: 1,620.2 MM de libras), disminuyendo en 2.8% del nivel que mostró el año previo, esto se debe principalmente a la menor producción en las minas de Toquepala (-2.2%), Cuajone (-2.1%) y Buenavista (-4.5%) debido a la menor ley mineral por lo que ésta última empleó su concentradora en producir zinc para aprovechar leyes más favorables, lo cual fue mitigado por una mayor producción en La Caridad (+0.2%) e IMMSA (+5.5%) debido al aumento del volumen procesado.
- **Incremento en el nivel de ventas.** A setiembre de 2025, las ventas netas acumularon US\$ 9,550.2 MM, aumentando en 10.4% interanual, impulsadas por mayores volúmenes de molibdeno, plata y zinc, así como el aumento de los precios del cobre, molibdeno, plata y zinc. El precio del cobre, su principal mineral, se situó en US\$ 4.3. Según Bank of America, se espera que el precio del cobre aumente por la reducción de inventarios y una demanda sólida ante la reducción de tasas por la FED y la transición de las economías a energías renovables.
- **Holgada liquidez.** A setiembre de 2025, la liquidez general aumentó a 4.5x (set-2024: 2.8x), debido al mayor saldo de efectivo por la mayor utilidad generada en los últimos doce meses. Por su parte, el pasivo corriente se redujo 20.6%, debido a la cancelación de una deuda en abril de 2025 y un menor saldo de impuestos devengados.
- **Niveles de solvencia adecuados.** A setiembre de 2025, la compañía reportó un indicador de endeudamiento de 0.9x (set-2024: 1.1x), debido al incremento del patrimonio por el pago de dividendos en acciones. Además, se tiene que el RSCD³ subió a 14.0x (set-2024: 6.8x), ante la cancelación de una deuda en abril 2025. Por su parte, el ratio Deuda Financiera / EBITDA se ubicó en 1.2x (set-2024: 1.1x), reflejando una sólida capacidad para atender sus obligaciones financieras con la generación de resultados operativos.
- **Indicadores de rentabilidad adecuados.** A setiembre de 2025, la utilidad neta alcanzó los US\$ 3,027 MM presentando un incremento interanual de 17.2% alineado al aumento de las ventas por el volumen y cotizaciones de los metales. El margen neto se situó en 31.7%, superior a los niveles históricos. Asimismo, la compañía presentó elevados indicadores de rentabilidad, con un ROE y ROA anualizados de 39.2% y 19.7% (set-2024: 36.1% y 17.5%), respectivamente.
- **Cotización de acciones comunes relativamente estables.** Al cierre del tercer trimestre de 2025, las acciones comunes de SCC cerraron en US\$ 121.0 (set-2024: US\$ 117.2), con un *dividend yield* anualizado de 2.4% y un YTD de 31.5%. No obstante, considerando el dividendo en efectivo y la entrega de acciones liberadas durante el periodo, la rentabilidad total para el accionista ascendió a 4.4%.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología vigente para calificación de riesgo de acciones cuya aprobación con fecha 18 de octubre 2022.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar las calificaciones de la compañía

- No aplica. La compañía mantiene la máxima clasificación.

Factores que podrían llevar a una disminución en las calificaciones de la compañía

- Importante reducción de las reservas de mineral y/o problemas operativos que impacten sustancialmente sobre la producción de la compañía.
- Deterioro sostenido de la generación operativa de la compañía, con impacto sustancial sobre sus indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad.
- Cualquier reducción de la clasificación soberana de México y/o del Grupo.

Información utilizada para la clasificación

Información financiera: Información financiera auditada del periodo 2020 - 2024 (Formulario 10-K) y no auditada a setiembre 2025 (Formulario 10-Q), Informe Anual y el Reporte de Sostenibilidad correspondientes a set-2025, presentados a la SMV.

Limitaciones y limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación durante la evaluación.
- **Limitaciones potenciales:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

Hechos de Importancia

- El 28 de octubre de 2025, Southern Copper Corporation remitió los resultados del tercer trimestre del 2025.

³ Ratio de cobertura de servicio de deuda

- El 27 de octubre de 2025, Southern Copper Corporation remitió información solicitada por la BVL en relación con el HdI del 23 de octubre de 2025, el número total de acciones con derecho a dividendo siendo 812,191,830 y el monto total a distribuir por acción es de US\$ 730'972,647.00 y el total de acciones a distribuir por concepto de dividendo en acciones es de 6,886,430.
- El 23 de octubre de 2025, se anunció el pago de un dividendo trimestral en efectivo de US\$0.90 por acción y el pago de un dividendo en acciones de 0.0085 acciones comunes por acción común, pagadero el 28 de noviembre de 2025 a los accionistas registrados al cierre de las operaciones del día 12 de noviembre de 2025.
- El 28 de julio de 2025, Southern Copper Corporation remitió los resultados del segundo trimestre del 2025.
- El 25 de julio de 2025, Southern Copper Corporation remitió información solicitada por la BVL en relación con el HdI del 24 de julio de 2025, el número total de acciones con derecho a dividendo siendo 804,067,925 y el monto total a distribuir por acción es de US\$ 643'254,340.00 y el total de acciones a distribuir por concepto de dividendo en acciones es de 8,083,928.
- El 24 de julio del 2025, se anunció el pago de un dividendo trimestral en efectivo de US\$0.80 por acción y el pago de un dividendo en acciones de 0.0101 acciones comunes por acción común, pagadero el 4 de setiembre de 2025 a los accionistas registrados al cierre de las operaciones del día 15 de agosto de 2025.
- El 29 de mayo del 2025, Southern Copper Corporation remitió el formulario 8K – Resultados Junta Anual Accionistas 2025.
- El 23 de mayo de 2025, se aprobó la ratificación de los miembros del Directorio 2025 - 2026.
- El 24 de abril de 2025, Southern Copper Corporation remitió los resultados del primer trimestre del 2025.
- El 10 de abril de 2025, se anunció el pago de un dividendo trimestral en efectivo de US\$0.70 por acción y el pago de un dividendo en acciones de 0.0099 acciones comunes por acción común, pagadero el 19 de mayo de 2025 a los accionistas registrados al cierre de las operaciones del día 2 de mayo de 2025.
- El 27 de marzo de 2025, Southern Copper Corporation remitió su memoria anual y reporte de sostenibilidad 2024
- El 03 de marzo de 2025, Southern Copper Corporation adjuntó sus EEFF auditados del ejercicio 2024 y anexo Buenavista.
- El 11 de febrero de 2025, Southern Copper Corporation remitió el formulario 8-K a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América.
- El 22 de octubre de 2024, se comunicó la renuncia voluntaria de Gilberto Perezalonso Cifuentes miembro del Directorio.
- El 21 de octubre de 2024, Southern Copper Corporation remitió información solicitada por la BVL en relación con el HdI del 17 de octubre de 2024, el número total de acciones con derecho a dividendo siendo 785'536,979. y el monto total a distribuir por acción es de US\$ 549'875,885.30.
- El 17 de octubre de 2024, se anunció el pago de un dividendo trimestral de US\$ 0.70 por acción y el pago de un dividendo en acciones de 0.0062 acciones comunes por acción común, pagadero el 21 de noviembre de 2024 a los accionistas registrados al cierre de operaciones al 06 de noviembre de 2024.
- El 01 de octubre de 2024, se comunicó la remisión del *Form SD Specialized Disclosure Report* a la *Securities and Exchange Commission* (SEC).
- El 22 de julio de 2024, Southern Copper Corporation remitió información solicitada por la BVL en relación con el HdI del 18 de julio de 2024, el número total de acciones con derecho a dividendo siendo 781,159,261 y el monto total a distribuir por acción es de US\$ 468'695,556.60.
- El 18 de julio de 2024, Southern Copper Corporation anunció el pago de un dividendo trimestral de US\$ 0.60 por acción y el pago de un dividendo en acciones de 0.0056 acciones comunes por acción común, pagadero el 26 de agosto de 2024 a los accionistas registrados al 09 de agosto de 2024.
- El 05 de julio de 2024, Southern Copper Corporation remite el formulario 8-K a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América.
- El 01 de julio del 2024, Southern Peru Copper Corporation, Sucursal del Peru comunicó que reiniciará la construcción de obras del proyecto Tía María, luego de haber sostenido reuniones con el gobierno a fin de determinar el momento más adecuado dadas las condiciones sociales y políticas en la provincia de Ilay, en la región de Arequipa.

Contexto Económico⁴

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% a agosto del 2025 (dic-2024: 3.3%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.2%), manufactura (+2.7%), agropecuario (+3.9%), minería e hidrocarburos (+1.6%) y construcción (+4.9%). Estos tres sectores representan más del 50% de la producción nacional.

⁴ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2025 / INEI Informe Técnico mayo-2025.

En agosto del 2025, el desempeño del sector comercio se debe a la mayor venta al por menor derivado de supermercados y minimarkets, por mayor demanda de productos de consumo masivo, apertura de locales competitivos, asimismo, se incrementó la venta de combustibles para vehículos y automotores en grifos. El sector manufactura destacó por la mayor producción del subsector fabril sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo y bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, así como en subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, oro y hierro, mientras que en hidrocarburos, se registró mayor explotación de petróleo crudo, gas natural y de líquidos de gas natural. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras (5.1%) y el consumo interno de cemento (+5.1%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	3T-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.3%	3.2%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.6%	0.5%, 3.5%	1.0%, 3.8%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	2.6%, 2.8%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.7%	2.5%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-	24.9%	6.2%	2.8%	1.6%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	4.9%	4.3%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.1%	2.0%-2.1%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.47	3.60-3.65	3.68-3.70

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP sep-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de sep-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.2% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de jun-2025 debido a un mayor crecimiento del gasto privado, así como en la manufactura no primaria, servicios y construcción. El crecimiento de la minería metálica se impulsaría por la reanudación de operaciones de Shougang, así como mejores condiciones climáticas para el sector agrícola; contrastado por menor producción del sector pesca tras terminar la primera temporada de pesca en la zona norte-centro. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando la demanda interna como driver de crecimiento, así como asumen condiciones climáticas favorables, alta confianza empresarial, y bajo condiciones estables a nivel macro. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.7% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la disipación de choques de oferta, una actividad económica en torno a nivel potencial y expectativas de inflación a la baja hacia el valor central del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques de oferta por tensiones geopolíticas y fenómenos naturales, que podrían elevar costos de transporte y precios de insumos, lo cual podría ser contrarrestado por una menor inflación importada o por una mayor reversión de los choques que afectaron los rubros de alimentos y energía en la canasta del consumidor; (ii) mayor volatilidad financiera y salida de capitales, asociados a un posible aumento del riesgo país por incertidumbre política interna, sumada a la incertidumbre sobre medidas económicas internacionales, altos niveles de endeudamiento y mayores necesidades de financiamiento; (iii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, reduciendo consumo e inversión privada; y (iv) menor demanda externa ante una desaceleración global, incluyendo un menor crecimiento de China y un mayor costo de financiamiento internacional, lo que podría deteriorar los términos de intercambio y la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.4% a ago-2025 y se mantendría así a dic-2025 (dic-2024: -3.5%), menor debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, asociado al crecimiento de la economía, mejores precios de exportación, así como mayor acción en la fiscalización tributaria (regularización de impuestos). Asimismo, los gastos no financieros se redujeron. Se esperaría que este sea de -2.1% al 2026.

Contexto de Sistema

El gobierno peruano viene implementado acciones y medidas como la identificación de proyectos mineros potencialmente viables, simplificación de los trámites necesarios para obtener permisos y licencias, y la mejora de la seguridad jurídica del sector y el impulso a la formalización minera. Por otro lado, según el informe de *Commodity Markets Outlook*, en abril 2025, contemplan que los riesgos a la baja de los precios incluyen los riesgos de una demanda limitada por la desaceleración china, así como las restricciones comerciales. Sin embargo, su rol clave en energías renovables y tecnología podría amortiguar el impacto negativo en los ingresos del sector.

Según el INEI, a setiembre de 2025, el Índice de Producción Minera y de Hidrocarburos registró un crecimiento de 1.7% en los últimos doce meses. El rendimiento intermensual ascendió a 2.1%, impulsado por el subsector minero metálico (+2.3%), que aportó 84.6% al total, debido al mayor volumen de cobre, oro, zinc, plata, plomo y estaño. Complementariamente, el subsector hidrocarburos creció en 0.8% (contribución de 15.4%), sustentado por la mayor explotación de petróleo crudo

Según el Reporte de Inflación del Banco Central de Reserva del Perú, el sector minero y de hidrocarburos creció 2,2% hasta el tercer trimestre de 2025, impulsado por la producción de zinc (+17,5%), plata (+8,3%), plomo (+7,5%), oro (+4,6%), cobre (+2,7%) y estaño (+3,2%). Este desempeño se atribuye al incremento significativo en la producción acumulada de zinc, impulsado por Antamina, Minera Los Quenuales, Volcan y otras; en cobre, destacaron Minera Las Bambas, Chinalco Perú, Quellaveco y Marcobre; y en plata, sobresalieron Antamina, Las Bambas, Marcobre, Buenaventura y Minera Argentum.

PRINCIPALES PROYECTOS DE INVERSIÓN MINERA 2025-2028		
Empresa/Consorcio	Proyecto	Mineral
Buenaventura	San Gabriel	Oro
Ares	Reposición Inmaculada	Oro
Chinalco	Ampliación Toromocho (Fase II)	Cobre
Antamina	Reposición Antamina	Cobre
Chungar	Romina	Zinc
Minsur	Reposición San Rafael	Estaño

Fuente: Cartera de Proyectos de Inversión Minera (MINEM) / Elaboración: PCR

Cobre

Al tercer trimestre de 2025, la producción nacional de cobre alcanzó los 2,048.4 miles TMF, aumentando en 2.7% interanual (set-2024: 1,993.6 miles TMF), donde la Minera Las Bambas aportó 15.3 %, seguida por Cerro Verde 15.1 % y Southern Peru Copper 15.1 %. En términos de cotización, el precio del cobre tuvo un promedio anual de US\$ 4.33/lb al cierre del tercer trimestre de 2025, 4.6% superior al mismo período de 2024.

Molibdeno

Al tercer trimestre de 2025, la producción nacional de molibdeno alcanzó los 28.6 miles de TMF reduciéndose en 10.7% interanual (32.1 miles TMF), principalmente por menor ley mineral en Compañía Minera Antamina S.A., (-60.7% interanual) y Quellaveco (-17.3%). La cotización del molibdeno se situó en US\$/lb 21.8 (set-2024: US\$/lb 21.1).

Aspectos Fundamentales

Reseña

En el año 1952, cuatro compañías americanas fundaron “Southern Peru Copper Corporation” (SPCC) en Delaware, Estados Unidos, la cual estableció dos años después una sucursal en Perú, denominada “Southern Peru Copper Corporation, Sucursal del Perú”, con el fin de realizar actividades mineras en el país. Actualmente, SCC mantiene una calificación internacional de riesgo de Baa1⁵ con perspectiva “Negativa” y BBB+⁶, con perspectiva “Estable”. SCC es parte del Grupo México, importante holding mexicano que mantiene una calificación internacional de BBB+ con perspectiva “Estable”. El Grupo México tiene el 88.91% del accionariado de Southern Copper Corporation, quien a su vez es accionista del 99.29% de SPCC.

Operaciones

La principal actividad de SCC es la producción y venta de cobre. Sus operaciones incluyen minado a tajo abierto y subterráneo, concentración, fundición, refinación, producción de alambre de cobre, extracción por solventes y electrodeposición (ESDE)⁷, refinados de zinc, producción de ácido sulfúrico, producción de concentrados de molibdeno, así como la refinación de plata y oro.

La Compañía agrupa sus operaciones en tres segmentos: las operaciones mexicanas a tajo abierto (56.6% de las ventas netas, Cobre y Molibdeno) operaciones peruanas a tajo abierto (39.2%, Cobre y Molibdeno) y la unidad IMMSA (4.1%, Polimetálica), que agrupa las minas subterráneas en México. Estos tres segmentos son grupos de minas individuales, las cuales constituyen un segmento operativo con similares características económicas, tipos de productos, procesos, instalaciones auxiliares, regulaciones ambientales, convenios colectivos de trabajo y riesgos monetarios.

⁵ Moody's.

⁶ Standard & Poor's y Fitch Ratings.

⁷ Proceso electroquímico mediante el cual se cubre una pieza con una fina capa de determinado metal.

Producción actual

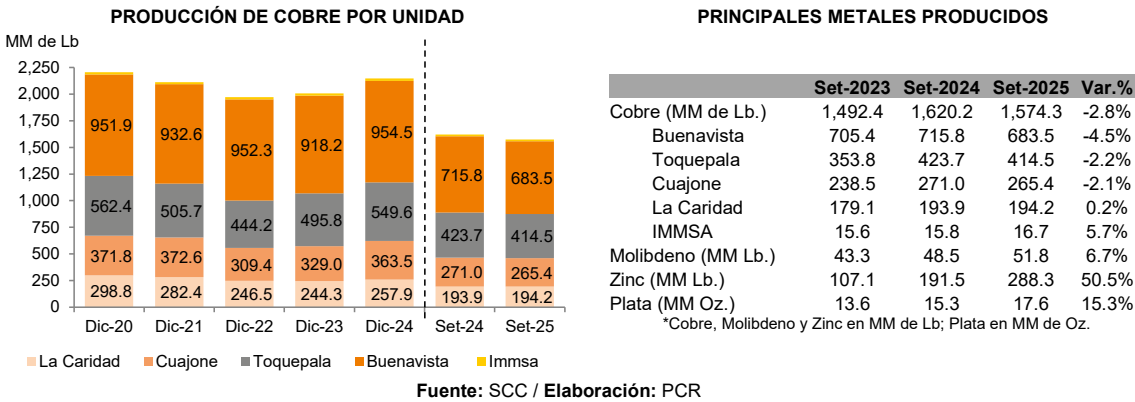
SCC se especializa en la producción y venta de cobre, metal que representó el 74.7% de las ventas netas al cierre del tercer trimestre del 2025 (set-2024: 77.1% de las ventas netas), nivel similar de su tendencia histórica⁸. Otros metales relevantes fueron el molibdeno y la plata, que concentraron el 11.4% y 6.6% de las ventas netas, respectivamente. Finalmente, cuenta con subproductos como zinc y otros⁹, que representaron parte menor de 3.8% y 3.5%, respectivamente.

Al tercer trimestre del 2025, la producción de cobre minado totalizó las 1,574.3 MM de libras (set-2024: 1,620.2 MM de libras), disminuyendo en 2.8% al nivel que el año previo, esto se debe principalmente a la menor producción en las minas de Toquepala (-2.2%), Cuajone (-2.1%) y Buenavista (-4.5%) debido a la menor ley mineral por lo que ésta última empleo su concentradora en producir zinc para aprovechar leyes más favorables, lo cual fue mitigado por una mayor producción en La Caridad (+0.2%) e IMMSA (+5.5%) debido al aumento del volumen procesado.

Por su parte, la producción de molibdeno alcanzó las 51.8 MM lb (set-2024: 48.5 MM lb), superior en 6.7% (+3.3 MM lb) interanual. Dicho aumento se debe al incremento en las minas La Caridad (+10.9%) Toquepala (+10.2%), y Buenavista (+0.3%), a excepción de Cuajone, que redujo en 1.4% su producción.

La producción de plata minada alcanzó las 17.6 MM Oz (set-2024: 15.3 MM Oz), presentando un crecimiento interanual de 15.3% (+2.3 MM Oz); derivado de las operaciones de las minas Buenavista (+36.9%), La Caridad (+17.9%), la Unidad IMMSA (+10.6%) y Cuajone (+2.1%), contrarrestado por la menor producción de Toquepala (-5.9%).

Finalmente, la producción de zinc minado alcanzó las 288.3 MM lb (set-2024: 191.5 MM lb), aumentando en 50.5% (+96.8 MM lb); dado a la nueva concentradora de zinc en la unidad de Buenavista.



En cuanto a las proyecciones, SCC estima incrementar su nivel de producción de cobre en el 2027 con la entrada en operaciones de Tía María, el cual producirá un promedio de 30 mil toneladas de cobre refinado durante ese año y más de 100,000 toneladas a partir del 2028. Por otro lado, en el 2028, se estima iniciar la producción de El Arco estimada en 18.3 mil toneladas de producción LESDE para ese año.

Inversiones

Las inversiones de capital de SCC tienen como objetivo, generalmente, aumentar la producción, disminuir costos o cumplir con compromisos sociales y ambientales. SCC desarrolla un plan de crecimiento orgánico para aumentar su volumen de producción de cobre hasta 1.6 MM TM hasta finales del 2032, a través de la inversión en proyectos de expansión y la explotación de nuevos yacimientos en México y Perú, financiados con fondos generados internamente o préstamos de terceros. Para el 2025, el Directorio aprobó un programa de inversión de capital de US\$ 1,384.2 MM.

El plan de crecimiento es revisado y actualizado tomando en cuenta los cambios del panorama económico y el mercado de cobre. La inversión de capital durante el 3T-2025 alcanzó los US\$ 902.7 MM (3T-2024: US\$ 792.0 MM), presentando un incremento interanual de 14.0%; ello en línea con el incremento en la producción, reducción de costos y abordar los compromisos sociales y ambientales.

⁸ Durante el periodo 2020 – 2024, el cobre representó, en promedio, el 78.1% de las ventas netas anuales de la Compañía.
⁹ Oro, ácido sulfúrico y otros materiales.

PRINCIPALES PROYECTOS

Nombre	Ubicación	Actualización (3T-2025)
Ampliación de la presa de Quebrada Honda	Tacna, Perú	Se tiene pendiente la compra de equipos para los relaves y la construcción de instalaciones administrativas. El proyecto cuenta con un presupuesto de US\$ 165.0 MM, de los cuales, ya se ha invertido US\$ 152.1 MM.
Proyecto Tía María	Arequipa, Perú	A setiembre de 2025, el avance de Tía María se sitúa en 23% y se han generado 2,109 nuevos puestos de trabajo; de los cuales 809 han sido cubiertos por aplicantes locales. El 14 de octubre de 2025, la Compañía obtuvo la autorización del Ministerio de Energía y Minas para explotar Tía María.
El Pilar	Sonora, México	Actualmente, se ha culminado el estudio básico de ingeniería y los resultados de las plataformas experimentales en el proceso de lixiviación han confirmado niveles adecuados de recuperación de cobre. La compañía sigue desarrollando el proyecto comprometido con actividades ambientales; además, se estima que el proyecto comience a producir en el 2025.

Fuente: SCC / Elaboración: PCR

POTENCIALES PROYECTOS

Nombre	Ubicación	Actualización (3T-2025)
Proyecto Los Chancas	Apurímac, Perú	A setiembre de 2025, los programas de gestión social y ambiental del Proyecto Los Chancas están en marcha en las comunidades afectadas, tras la firma el 6 de junio del Acuerdo Marco con la Comunidad Campesina Tiaparo. Asimismo, se llevan a cabo acciones para recuperar el control frente a mineros ilegales, esenciales para avanzar en el desarrollo del proyecto.
Proyecto Michiquillay	Cajamarca, Perú	Al 30 de junio de 2025, el proyecto de exploración alcanzó un 45% de avance, con 145,928 metros perforados y 59,098 muestras enviadas para análisis químicos. La información obtenida se utiliza para modelar los recursos minerales, actualmente auditados bajo los estándares SEC S-K 1300. Además, a setiembre de 2025 se han completado estudios geometalúrgicos y se preparan los estudios hidrológicos, hidrogeológicos y geotécnicos, junto con un estudio conceptual para la ubicación de relaves.
Proyecto El Arco	Baja California, México	La compañía ha completado el estudio de impacto ambiental y el estudio de línea de base para la mina. Actualmente, se encuentra en desarrollo la ingeniería de detalle para la concentradora, planta SX-EW, planta desalinizadora, infraestructura logística y sistema de energía.

Fuente: SCC / Elaboración: PCR

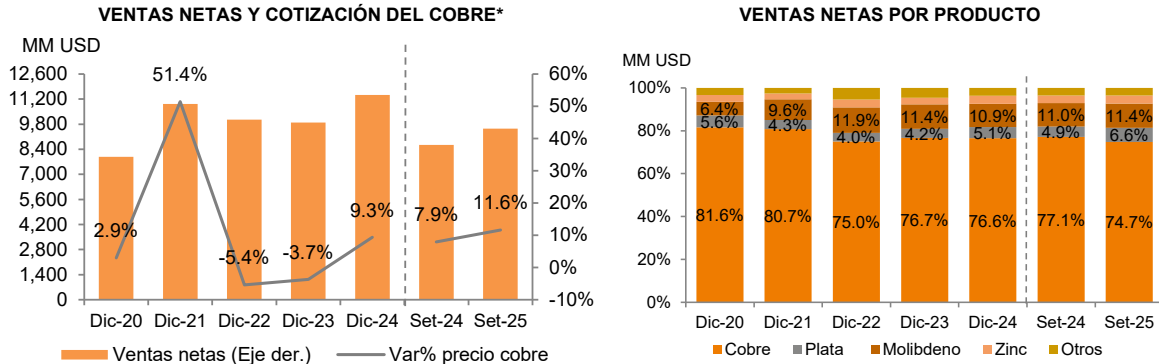
Análisis Financiero

Eficiencia operativa

Las ventas netas acumularon US\$ 9,550.2 MM (set-2024: US\$ 8,649.0 MM), presentando un incremento interanual de 10.4% (+US\$ 901.2 MM), explicado por el mayor volumen de venta de molibdeno (+6.7%), plata (+16.6%) y zinc (+18.7%), así como de mayores precios plata (+29.2%), en cobre (comex +11.9% y LME 4.6%), molibdeno (+3.3%) y zinc (+3.3%).

Al tercer trimestre de 2025, las ventas netas correspondientes a las operaciones mexicanas a tajo abierto acumularon los US\$ 5,449.0 MM (set-2024: US\$ 4,807.2 MM), presentando una expansión interanual de 13.4% (+US\$ 641.8 MM) reflejo principalmente del mayor volumen del zinc (+134.4%), del molibdeno (+6.9%) y de la plata (+12.7%). Del mismo modo, las operaciones peruanas crecieron interanualmente en 8.1% (+US\$ 280.5 MM) respecto al mismo periodo del año anterior, totalizando US\$ 3,745.8 MM (set-2024: US\$ 3,465.3 MM); de igual manera por mayor volumen de ventas de la plata (+21.0%), molibdeno (+6.6%) y cobre (+0.9%), así como la cotización del cobre LME, plata y molibdeno. Por su parte, las ventas netas asociadas a la unidad IMMSA (netas de eliminaciones entre segmentos) alcanzaron los US\$ 355.4 MM (set-2024: US\$ 376.5 MM), presentando un incremento interanual de 3.3% (+US\$ 12.5 MM), debido a los mayores precios del cobre, plata y zinc, que fue contrarrestado por menor volumen vendido de cobre (-17.6%) y zinc (-13.7%).

Finalmente, el 55.0% de las ventas se embarcaron hacia América (set-2024: 53.3%), siendo los principales destinos México y EE. UU., los cuales registraron un 26.4% y 12.9% de participación sobre el total de ventas, respectivamente. Posteriormente, se ubican Europa y Asia con participaciones del 26.8% y 18.2% sobre el total de ventas, respectivamente. Dentro de América Latina y otros, destaca Perú con 6.8% de participación, seguido de Brasil con 4.2% y Chile con 4.2%.



Fuente: SCC / Elaboración: PCR
 *La cotización del cobre es \$por libra – LME y la variación es interanual.

El costo de ventas¹⁰ aumentó en 7.1% (+US\$ 258.1 MM), alcanzando los US\$ 3,887.7 MM al cierre del tercer trimestre de 2025, en línea con las mayores ventas registradas. A detalle, el costo de ventas aumentó en operaciones a tajo abierto en 11.3% (+US\$ 211.6 MM), en operaciones peruanas en 6.0% (+US\$ 93.2 MM) y en la unidad IMMSA en 2.6% (+US\$ 9.3 MM).

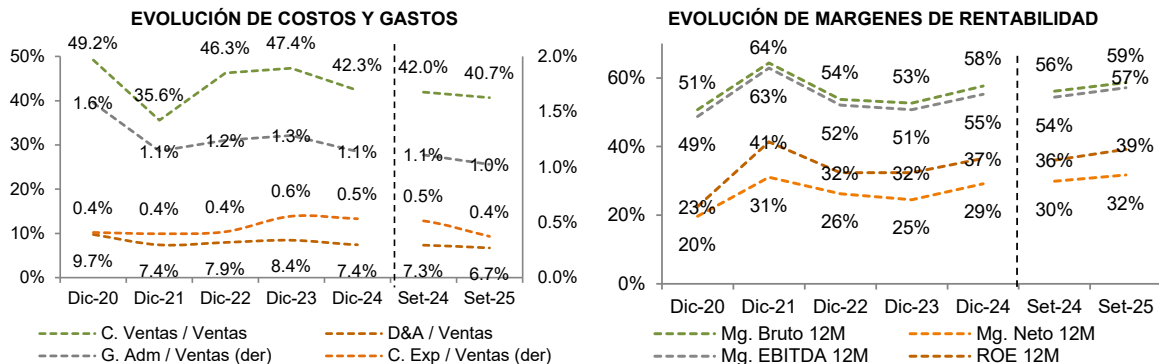
COSTO DE OPERACIÓN EN EFECTIVO POR LIBRA DE COBRE PRODUCIDA (US\$/Lb)									
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025	Var.	Var. %
Costo de Op. Antes de ingresos por subproductos	1.37	1.64	2.02	2.19	2.13	2.07	2.13	0.1	2.9%
Costo de Op. Neto de ingresos por subproductos	0.69	0.67	0.78	1.03	0.89	0.86	0.61	-0.3	-29.1%

Fuente: SCC / Elaboración: PCR

La utilidad bruta se ubicó en US\$ 5,662.5 MM a setiembre de 2025, presentando un aumento interanual de 12.8% (+US\$ 643.1 MM), debido al incremento en las ventas. Asimismo, el margen bruto anualizado se situó en 58.7% (set-2024: 56.1%) superior a lo registrado en periodos previos.

Por otro lado, los gastos de venta, generales y administrativos alcanzaron los US\$ 97.9 MM, presentando un incremento interanual de 2.0% (+US\$ 1.9 MM). Además, los gastos de exploración disminuyeron interanualmente en 19.8% (-US\$ 8.8 MM), ubicándose en US\$ 35.6 MM (set-2024: US\$ 44.4 MM). Finalmente, el gasto por depreciación, amortización y agotamiento¹¹ del periodo alcanzó los US\$ 637.7 MM (set-2024: US\$ 631.7 MM), incrementándose en 0.9% (+US\$ 0.6 MM).

De lo anterior, el resultado operativo alcanzó los US\$ 4,891.3 MM, aumentando en 15.2% interanual (+US\$ 644.0 MM). En consecuencia, el margen operativo se ubicó en 44.8% (set-2024: 46.7%), superior del margen histórico¹² situado en 45.9%. El EBITDA alcanzó los US\$ 5,529.0 MM, creciendo en 13.3% interanual (+US\$ 650.0 MM), por otro lado, el EBITDA 12M ascendió a US\$ 7,050.6 aumentando en 18.4% (+US\$ 1,094.7 MM). En consecuencia, el margen EBITDA 12M ascendió a 57.2% (set-2024: 54.4%), siendo superior al margen registrado en el promedio histórico¹³ (53.9%).



Fuente: SCC / Elaboración: PCR

¹⁰ Excluyendo depreciación, amortización y agotamiento.

¹¹ Depreciación operativa.

¹² Información histórica de 2020 a 2024.

¹³ Información histórica de 2020 a 2024.

Rendimiento Financiero

A setiembre de 2025, los gastos financieros, intereses capitalizados, otros ingresos y gastos e ingresos financieros alcanzaron los US\$ 144.8 MM (+7.7%; +US\$ 10.4 MM); principalmente por el incremento en ingresos por intereses derivado de mayores saldos de caja. En ese sentido, la utilidad neta alcanzó los US\$ 3,026.9 MM (set-2024: US\$ 2,582.9 MM), presentando un incremento interanual de 17.2% (+US\$ 444.0 MM), explicado principalmente por el mayor nivel de ventas, impulsado tanto por el incremento en los precios de los metales como por un mayor volumen comercializado. Finalmente, el margen neto ascendió a 31.7% (set-2024: 29.9%), manteniéndose por encima de los niveles históricos registrados¹⁴.

Por su parte, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA anualizados se situaron en 39.2% y 19.7% (set-2024: 36.1% y 17.5%), respectivamente. Aplicando el análisis DuPont, la rentabilidad sobre el patrimonio de SCC al cierre del tercer trimestre de 2025 alcanzó el 29.4%, explicada por un margen neto anualizado de 31.0%, una rotación de activos de 0.64 y un multiplicador de capital propio de 1.99, que refleja un nivel moderado de financiamiento externo. El resultado evidencia una estructura de rentabilidad sólida, con una eficiencia en el uso de activos.

Liquidez

A setiembre de 2025, SCC aumentó su indicador de liquidez general a 4.5x (set-2024: 2.8x). A detalle, el activo corriente se incrementó en 29.4% (+US\$ 1,743.1 MM), debido al mayor saldo de efectivo (+US\$ 1,294.8 MM) por la mayor utilidad generada en los últimos doce meses. Por su lado, el pasivo corriente se redujo en 20.6% interanual (-US\$ 441.4 MM) principalmente por el vencimiento de una deuda senior en abril 2025 por US\$ 500 MM, en adición al menor impuesto a la renta devengado (-US\$ 133.6 MM).

Por otro lado, el efectivo generado por actividades operativas, al cierre del tercer trimestre de 2025, alcanzando los US\$ 3,257.8 MM (set-2024: US\$ 3,061.1 MM) debido al mayor resultado neto del ejercicio. Por su parte, las actividades de inversión totalizaron los -US\$ 1,233.3 MM (set-2024: -US\$ 511.5 MM), en su mayoría por el incremento en inversiones en sus operaciones mexicanas y peruanas, así como compras de inversiones de corto plazo. Finalmente, el efectivo generado por las actividades de financiamiento totalizó los -US\$ 1,763.1 MM (set-2024: -US\$ 1,091.2 MM), principalmente por el pago de dividendos. Adicionalmente, considerando una variación cambiaria de -US\$ 57.3 MM, el efectivo y equivalente se incrementó en US\$ 691.5 MM, alcanzando al término del periodo los US\$ 3,949.6 MM (set-2024: US\$ 2,654.8 MM).

Solvencia

A setiembre de 2025, SCC mantiene indicadores sólidos de solvencia, donde la Deuda Financiera a EBITDA fue de 1.2x, similar al nivel registrado en el año previo (1.1x), reflejando una alta capacidad para afrontar sus deudas con la generación. Asimismo, la compañía reduce su indicador de apalancamiento¹⁵ a 2.0x (set-2024: 2.1x); del mismo modo, el indicador de endeudamiento disminuyó a 0.9x (set-2024: 1.1x). Ambos indicadores reflejan el aumento del patrimonio, resultado del incremento de capital por el pago de dividendos en acciones, lo que elevó la prima de capital y redujo el saldo de acciones en tesorería. Finalmente, el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda se elevó a 14.0x (set-2024: 6.8x), debido a la cancelación de deuda con vencimiento en abril 2025 antes mencionado.

Instrumentos Clasificados¹⁶

Acciones Comunes

SCC empezó a cotizar sus acciones comunes en la bolsa de New York (NYSE) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL)¹⁷ en 1996. Al 31 de octubre de 2025, el número de acciones en circulación de la Compañía ascendió a 812,191,830 con un valor nominal unitario de US\$ 0.01, siendo una de las acciones más negociadas a nivel local con una capitalización bursátil de 49.2%¹⁸.

Al 30 de setiembre de 2025, el precio de la acción US\$ 121.0 (set-2024: US\$ 117.2) con un rendimiento anual de 3.3%. Cabe mencionar que durante el 2024, se registró un gran incremento en el precio superando los US\$ 120.0, el cual fue respuesta al mayor precio del cobre y a las buenas expectativas por parte de los inversionistas en la reactivación del proyecto Tía María, lo cual, a la fecha, el precio se ha ido corrigiendo. Complementariamente, se calculó una beta de 1.02 para las acciones comunes de SCC, utilizando como indicador de mercado el MSCI NUAM

¹⁴ Margen neto histórico 2020-2024 igual a 26.2%.

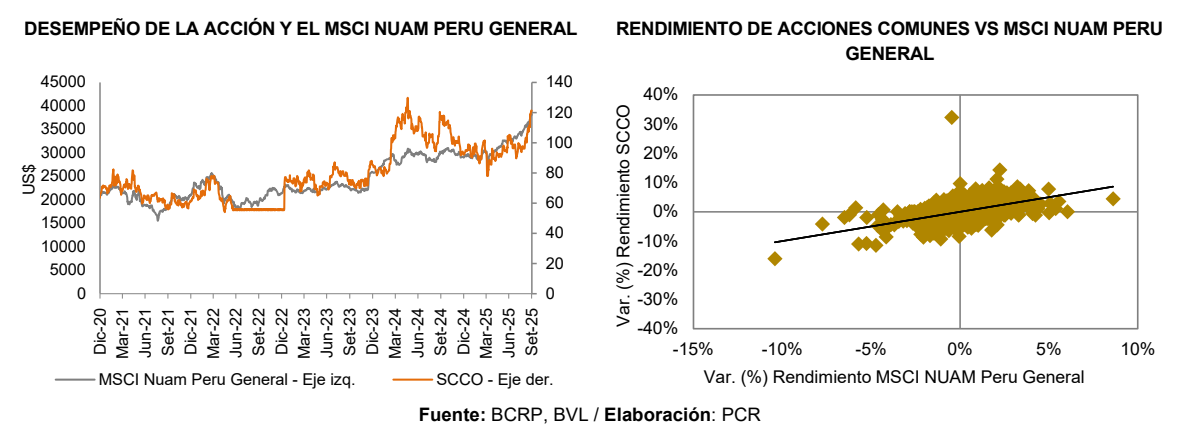
¹⁵ Activo / Patrimonio

¹⁶ Información extraída de la BVL.

¹⁷ Cotiza bajo el nemónico SCCO. Hasta febrero de 2010 tuvo como denominación PCU.

¹⁸ Boletín mensual de la BVL a octubre de 2025.

Peru General, indicando ligeramente mayor volatilidad de los retornos de la acción con relación al mercado (correlación positiva), con ello se obtuvo un CAPM de 27.1%¹⁹.



Acciones de Inversión (Sucursal Perú)
A setiembre de 2025, las acciones de inversión suman 57,649,479 con un valor nominal de S/ 1.0 cada una. Estas se encuentran divididas en Serie S-1 (denominadas “SPCCPI1”) con un total de 54,209,936 acciones y la serie S-2 (denominadas “SPCCPI2”) con 3,439,543²⁰. Estas acciones no otorgan derecho a voto a sus tenedores, sin embargo, según la Ley de Mercado de Valores vigente, la Compañía está en la potestad de negociar con los tenedores la posibilidad de canjearlas por acciones comunes u otros activos financieros emitidos por SCC. A setiembre de 2025, la acción de la Serie S-1 cerró en S/ 142.5 (set-2024: S/ 110.0), presentando un rendimiento anual de 29.5% (+S/ 32.5) y la capitalización bursátil de 0.9%, como consecuencia se calculó una beta de 0.09 y un CAPM de 7.1%²¹.

Dividendos
Los dividendos pagados por la compañía se encuentran sujetos a diversos factores como el resultado operativo, condición financiera, necesidades de efectivo, consideraciones tributarias, proyectos futuros, restricciones legales, restricciones contractuales en acuerdos de financiamiento, entre otros. Respecto a los dividendos de la subsidiaria Minera México, acorde con las restricciones legales del país, los accionistas sólo pueden repartir dividendos después de haber creado las reservas exigidas por ley y haber cubierto pérdidas fiscales de años anteriores.

Con respecto a las acciones comunes, al cierre del tercer trimestre de 2025, se repartieron en total de US\$ 1,754.0 MM por concepto de dividendos, considerando un precio de US\$ 121.0, se obtiene un *dividend yield* anualizado de 2.4% y un YTD de 31.5%. No obstante, considerando el dividendo en efectivo y la entrega de acciones liberadas durante el periodo, la rentabilidad total para el accionista ascendió a 4.4%.

Asimismo, la utilidad por acción fue de US\$ 3.7, con un Ratio Precio-Beneficio²² de 32.6, reflejando altas expectativas de crecimiento. El dividendo por acción fue de US\$ 2.2, mostrando el rendimiento directo a los accionistas, mientras que el valor precio a libros²³ fue de 9.4, lo que indica que las acciones se cotizan a un precio muy superior a su valor contable. Además, se indica el ratio precio ventas²⁴ de 10.3.

DIVIDENDOS REPARTIDOS POR SCC								
Concepto / Periodo	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025	Var. %
Monto (US\$ MM)	1,159.6	2,473.8	2,705.8	3,092.4	1,637.2	1,087.3	1,754.0	+61.3%
(US\$ por acción)	1.5	3.2	3.5	4.0	2.1	1.4	2.2	+57.1%

Fuente: SCC / Elaboración: PCR

Con respecto a las acciones de inversión, al cierre del tercer trimestre de 2025, se repartieron en total de US\$ 27.6 MM por concepto de dividendos. Asimismo, la utilidad por acción fue de US\$ 4.4 y el dividendo por acción fue de

¹⁹ Capital Asset Pricing Model. Se considera el rendimiento del Bono del gobierno peruano a 10 años y el rendimiento anualizado del índice MSCI NUAM Peru General.
²⁰ Última información disponible a la fecha.
²¹ Se considera el rendimiento del Bono del gobierno peruano a 10 años y el rendimiento anualizado del índice MSCI NUAM Peru General.
²² Precio de mercado por acción / Utilidad por acción.
²³ Precio de mercado por acción / Precio de la acción en libros.
²⁴ Precio de mercado por acción / Ventas por acción.

US\$ 0.5, mostrando el rendimiento directo a los accionistas. Considerando un precio de S/ 142.5 (Serie-1 que representa el 94.0% de las acciones de inversión), se obtiene un *dividend yield* anualizado de 0.5% y un YTD de 19.7%, con un Ratio Precio-Beneficio de 9.4, reflejando altas expectativas de crecimiento. Mientras que el valor precio a libros fue de 0.3, lo que indica que las acciones se cotizan a un precio inferior a su valor contable. Además, se indica el ratio precio ventas de 0.6.

DIVIDENDOS REPARTIDOS POR SPCC

Concepto / Periodo	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025	Var. %
Monto (US\$ MM)	86.7	26.2	22.1	38.2	34.6	17.5	27.6	+57.7%
(US\$ por acción)	1.5	0.5	0.4	0.7	0.6	0.3	0.5	+57.7%

Fuente: SPCC / Elaboración: PCR

Anexo

Southern Copper Corporation (En MM de US\$)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025
Activo Corriente	4,815.2	6,139.6	5,187.7	4,429.5	6,174.5	5,926.4	7,669.5
Existencias	950.2	972.9	1,013.9	1,016.9	1,048.9	990.5	1,031.3
Activo No Corriente	12,131.3	12,158.0	12,089.7	12,295.8	12,539.2	12,489.1	12,662.2
Total Activos	16,946.5	18,297.6	17,277.4	16,725.3	18,713.7	18,415.5	20,331.7
Pasivo Corriente	1,384.8	2,250.0	1,235.7	1,388.5	2,248.0	2,139.4	1,698.0
Deuda de Largo Plazo	6,544.2	6,247.9	6,251.2	6,254.6	5,758.5	5,757.8	6,749.4
Deuda Financiera	6,544.2	6,547.6	6,251.2	6,254.6	6,258.3	6,257.4	6,749.4
Total Pasivos	9,670.5	10,089.8	9,130.5	9,244.1	9,475.2	9,426.1	9,814.8
Patrimonio	7,276.0	8,207.8	8,146.9	7,481.2	9,238.1	8,989.3	10,516.9
Ventas Netas	7,984.9	10,934.1	10,047.9	9,895.8	11,433.4	8,649.0	9,550.2
Costo de Ventas	3,929.8	3,894.4	4,649.1	4,687.7	4,841.4	3,629.6	3,887.7
Utilidad Bruta	4,055.1	7,039.7	5,398.8	5,208.1	6,592.0	5,019.4	5,662.5
Gasto de Administración	126.2	125.2	125.0	127.2	130.5	96.0	97.9
Gasto de Exploración	32.6	43.4	41.7	55.0	60.9	44.4	35.6
EBIT	3,120.7	6,065.1	4,435.8	4,192.3	5,554.7	4,247.3	4,891.3
EBITDA	3,896.3	6,871.1	5,232.1	5,025.9	6,400.6	4,879.0	5,529.0
Ingresos Financieros	19.2	7.2	35.0	86.6	131.4	92.1	149.7
Gastos Financieros	-393.4	-387.9	-387.1	-376.3	-376.5	-282.3	-312.3
Impuesto a la Renta	-1,174.4	-2,299.2	-1,596.1	-1,518.9	-1,975.2	-1,528.6	-1,728.4
Utilidad Neta	1,570.4	3,397.1	2,638.5	2,425.2	3,376.9	2,582.9	3,026.9
Actividades de operación	2,783.6	4,292.4	2,802.5	3,573.1	4,421.8	3,061.1	3,257.8
Actividades de inversión	-915.8	-972.9	-666.8	-1,398.4	-673.3	-511.5	-1,233.3
Actividades de financiamiento	-1,563.3	-2,480.2	-3,011.0	-3,101.2	-1,645.1	-1,091.2	-1,763.1
Aumento (disminución) del efectivo	258.5	818.4	-932.3	-918.2	2,106.6	1,503.3	691.5
Efectivo al final del periodo	2,183.6	3,002.0	2,069.7	1,151.5	3,258.1	2,654.8	3,949.6
Indicadores Financieros	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025
Liquidez							
Liquidez General (veces)	3.5	2.7	4.2	3.2	2.7	2.8	4.5
Prueba Ácida (veces)	2.8	2.3	3.4	2.5	2.3	2.3	3.9
Capital de Trabajo	3,430	3,889.6	3,952.0	3,041.0	3,926.5	3,787.0	5,971.5
Periodo Medio de Cobro (días)	40	43.4	43.5	46.1	36.2	44.2	44.0
Periodo Medio de Pago (días)	53	53.8	50.8	49.2	49.1	49.1	46.5
Periodo Medio de Perm. Inv. (días)	93	85.2	79.6	76.4	76.3	75.2	71.2
Ciclo de Conversión Neto (días)	79	75	72.4	73.3	63.4	70.3	68.7
Solvencia							
Deuda de Largo Plazo / Patrimonio (veces)	0.9	0.8	0.8	0.8	0.6	0.6	0.6
Pasivo / Patrimonio (veces)	1.3	1.2	1.1	1.2	1.0	1.0	0.9
Activo / Patrimonio (veces)	2.3	2.2	2.1	2.2	2.0	2.0	1.9
Deuda Financiera / EBITDA (años)	1.7	1.0	1.2	1.2	1.0	1.1	1.2
Gtos. Financ. / Deuda Financiera	6.01%	5.9%	6.2%	6.0%	6.2%	6.0%	6.0%
Deuda Financ. / Patrimonio (veces)	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.6
Cobertura							
EBITDA / Gastos Financieros (veces)	9.9	17.7	13.5	13.4	16.5	15.8	14.0
Ratio de Serv. de Cob. de Deuda	9.9	10.0	13.5	13.4	7.2	6.8	14.0
Rentabilidad							
ROE 12M	22.5%	41.4%	32.4%	37.3%	36.6%	36.1%	39.2%
ROA 12M	9.6%	16.8%	15.3%	16.8%	18.0%	17.5%	19.7%
Margen Bruto 12M	50.78%	64.4%	53.7%	54.7%	57.7%	56.1%	58.7%
Margen Operativo 12M	39.08%	55.5%	44.1%	45.0%	48.6%	46.7%	50.3%
Margen EBITDA 12M	48.80%	62.8%	52.1%	53.0%	55.2%	54.4%	57.2%
Margen Neto 12M	19.67%	31.1%	26.3%	26.1%	29.1%	27.7%	31.0%
Indicadores Bursátiles	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Set-2024	Set-2025
Acciones comunes - Precio al cierre del periodo (en US\$)	65.9	61.8	61.4	85.5	92.0	117.2	121.0
Precio del cobre LME - Promedio del periodo (US\$/Lb)	2.8	4.2	4.0	3.9	4.2	4.1	4.3

Fuente: SCC / Elaboración: PCR