

# ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS INDIVIDUALES

**MINSUR S.A.**  
**TERCER TRIMESTRE 2021**

Para mayor información por favor visitar [www.minsur.com](http://www.minsur.com) o contactar a:

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

Javier La Torre  
Gerente de Finanzas Corporativas  
Email: [javier.latorre@minsur.com](mailto:javier.latorre@minsur.com)  
Tel: (511) 215-8300 Ext. 8090

Relación con inversionistas  
Email: [contacto\\_IR@minsur.com](mailto:contacto_IR@minsur.com)

## I. RESULTADOS DESTACADOS Y RESUMEN EJECUTIVO DEL 3T21

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

Resultados Clave	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
<b>Producción</b>							
Estaño (Sn)	t	7,613	5,699	34%	19,259	13,455	43%
Oro (Au)	oz	19,766	16,323	21%	52,869	54,782	-3%
<b>Resultados Financieros</b>							
Ventas	US\$ MM	293.8	135.5	117%	664.1	342.1	94%
EBITDA	US\$ MM	195.3	65.9	196%	421.6	158.5	166%
Margen EBITDA	%	66%	49%	-	63%	46%	-
Utilidad Neta	US\$ MM	122.4	-11.9	-	257.8	-10.2	-
Utilidad Neta Ajustada <sup>1</sup>	US\$ MM	47.9	-2.2	-	165.7	64.0	159%

### Resumen Ejecutivo del Tercer Trimestre:

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

Todas las operaciones se encuentran cumpliendo de manera estricta los protocolos requeridos en el contexto de la pandemia del COVID-19 para trabajar de manera segura. Estos protocolos representan costos adicionales para la operación; sin embargo, es fundamental y prioritario el mantener la salud y seguridad de nuestros trabajadores. En este contexto, las actividades del personal administrativo se siguen realizando de forma remota.

#### b. Resultados Operativos

Durante el 3T21, la producción de estaño refinado estuvo por encima del mismo período del año anterior (+34%) debido principalmente por las mejores leyes de estaño alimentadas a las plantas de San Rafael y B2. Asimismo, las iniciativas de Lean Management en la refinería de Pisco permitieron obtener una mayor capacidad de tratamiento mensual alcanzando las ~6,600 toneladas en promedio en el 3T21 (+1,000 toneladas vs. 3T20). Respecto al oro, la producción estuvo +21% vs. 3T20 por las mayores leyes del plan de producción. No obstante, de manera acumulada la producción de oro fue -3% vs. 9M20, en línea con nuestro plan de producción.

#### c. Resultados Financieros

Los resultados financieros obtenidos durante el 3T21 fueron superiores al 3T20. Las ventas y el EBITDA fueron mayores en 117% y 196%, respectivamente. Las mayores ventas durante el 3T21 se explican por el mayor precio del estaño (+97%) y el mayor volumen vendido de este metal (+24%); en cuanto al oro, el mayor volumen vendido (+16%) fue parcialmente compensado por un menor precio (-6%). Finalmente, la utilidad neta del 3T21 fue US\$ 122.4 MM vs. - US\$ 11.9 MM del 3T20 y estuvo favorecida por los mejores resultados de nuestras operaciones así como de nuestras inversiones en subsidiarias y asociadas con respecto al año anterior principalmente por el inicio de operación de Marcobre.

<sup>1</sup> Utilidad Neta Ajustada = Utilidad Neta – Resultados en Subsidiarias y Asociadas – Diferencia en Cambio – Efectos Extraordinarios

## II. ASPECTOS GENERALES:

### a. Cotización de los metales:

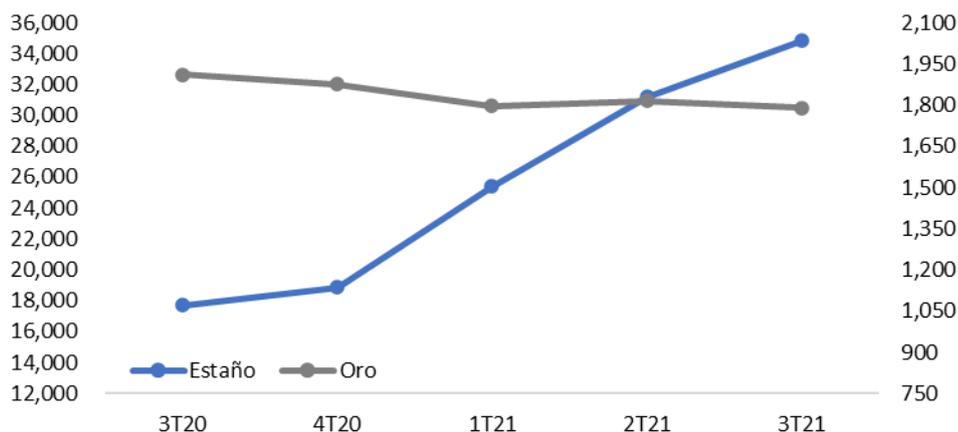
- **Estaño:** La cotización promedio del estaño en el 3T21 fue US\$ 34,816 por tonelada, lo cual representa un incremento del 97% con respecto al 3T20. En el periodo 9M21, la cotización promedio fue de US\$ 30,510 por tonelada +84% vs. 9M20.
- **Oro:** La cotización promedio del oro en el 3T21 fue US\$ 1,790 por onza, lo cual representa una disminución del 6% con respecto al 3T20. En el periodo 9M21, la cotización promedio fue de US\$ 1,800 por onza +4% vs. 9M20.

**Cuadro N° 2: Cotizaciones de los metales**

Cotizaciones Promedio	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Estaño	US\$/t	34,816	17,689	97%	30,510	16,584	84%
Oro	US\$/oz	1,790	1,911	-6%	1,800	1,737	4%

Fuente: Bloomberg

**Gráfico N° 1: Evolución de las cotizaciones promedio de los metales**



Fuente: Bloomberg

### b. Tipo de cambio:

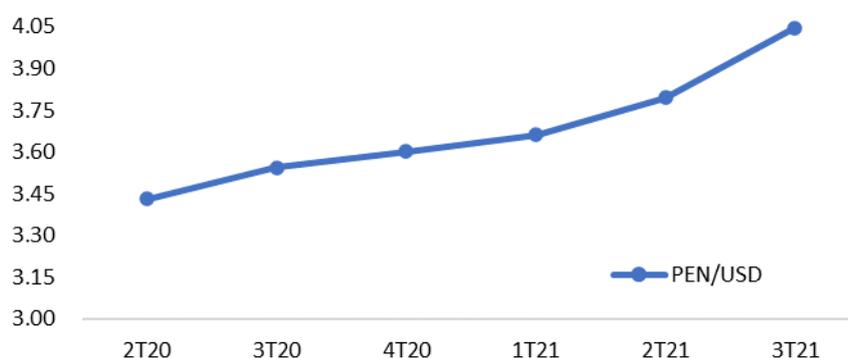
El tipo de cambio promedio del Sol Peruano en el 3T21 fue de S/ 4.05 por US\$ 1, 14% por encima de la cotización promedio del 3T20 (S/ 3.54 por US\$ 1). En el periodo 9M21, el tipo de cambio promedio fue de S/3.84 por US\$ 1, +11% vs. 9M20.

**Cuadro N° 3: Tipo de Cambio**

Tipo de Cambio Promedio	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
PEN/USD	S/.	4.05	3.54	14%	3.84	3.46	11%

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

**Gráfico N° 2: Evolución del tipo de cambio promedio**



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

### III. RESULTADOS DE OPERACIONES MINERAS:

#### a. San Rafael – Pisco (Perú):

**Cuadro N°4: Resultados Operación San Rafael – Pisco**

San Rafael - Pisco	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Mineral Tratado	t	318,892	251,674	27%	905,248	667,404	36%
Ley de Mineral Alimentado a Planta Concentradora	%	2.14	1.93	11%	2.09	1.87	12%
Producción Estaño (Sn) - San Rafael	t	5,687	5,093	12%	16,465	12,026	37%
Producción Estaño (Sn) - B2	t	1,277	1,181	8%	3,779	1,905	98%
Producción Estaño (Sn) - Pisco	t	7,613	5,699	34%	19,259	13,455	43%
Cash Cost por Tonelada Tratada <sup>2</sup> - San Rafael	US\$/t	124	125	-1%	128	107	19%
Cash Cost por Tonelada Estaño <sup>3</sup>	US\$/t Sn	7,662	8,535	-10%	8,901	8,054	11%

En el 3T21, la producción de estaño contenido en San Rafael alcanzó 5,687 toneladas (+12% vs. 3T20) y la producción de B2, alcanzó 1,277 toneladas de estaño contenido (+8% vs. 3T20) principalmente por las mayores leyes y tonelaje de estaño alimentadas en ambas plantas. Es importante mencionar que en el 3T20 se realizaron trabajos de mantenimiento en la planta de preconcentración, por lo que se tuvo un menor mineral tratado. La producción de estaño refinado en Pisco fue de 7,613 toneladas, +34% vs. 3T20, principalmente por la mayor capacidad de tratamiento gracias a las iniciativas de Lean Management y mayores leyes de concentrado alimentadas.

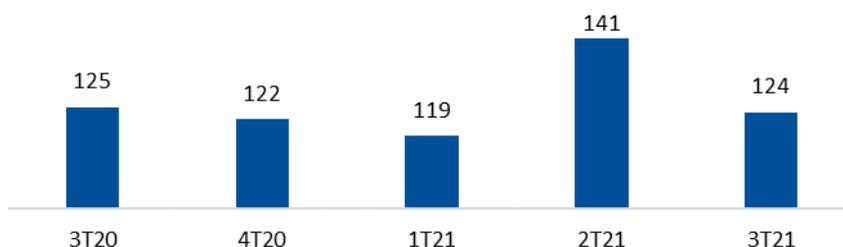
El costo por tonelada tratada en San Rafael fue de US\$ 124, -1% vs. 3T20, principalmente por el mayor tonelaje tratado (+27% vs. 3T20). Esto fue compensado parcialmente por mayores costos relacionados a la implementación de protocolos COVID-19 y preparación de mina, donde este último fue postergado en el 3T20 por el contexto de la pandemia.

<sup>2</sup> 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)

<sup>3</sup> 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)

En el 9M21 la producción de estaño estuvo por encima del periodo del mismo año anterior, principalmente por la paralización de actividades por el COVID-19 en el 9M20. El costo por tonelada tratada fue US\$ 128, 19% vs. 9M20 principalmente por los costos relacionados a protocolos y restricciones de seguridad del COVID-19 comentados 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\$ 7,662 en el 3T21, -10% vs. 3T20. Este menor costo se explica por la mayor producción de estaño refinado en Pisco (+34% vs. 3T20). De manera acumulada, el cash cost por tonelada de estaño fue US\$ 8,901, +11% vs. 9M20.

#### **b. Pucamarca (Perú):**

**Cuadro N°5. Resultados Operación Pucamarca**

Pucamarca	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Mineral Puesto en PAD	t	1,963,855	2,281,527	-14%	5,794,975	5,325,594	9%
Ley de Mineral Puesto en PAD	g/t	0.48	0.45	6%	0.50	0.46	10%
Producción Oro (Au)	oz	19,766	16,323	21%	52,869	54,782	-3%
Cash Cost por Tonelada Tratada	US\$/t	5.4	5.1	5%	5.5	5.3	4%
Cash Cost por Onza de Oro <sup>4</sup>	US\$/oz Au	548	737	-26%	623	533	17%

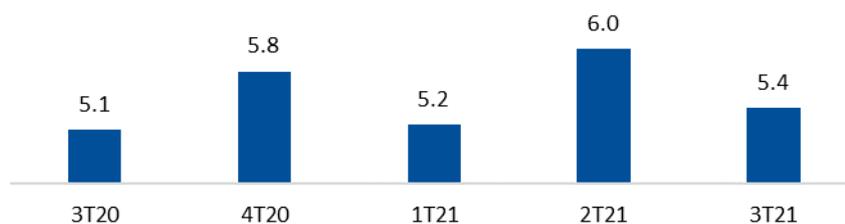
En el 3T21, la producción de oro fue de 19,766 onzas, +21% vs. 3T20, principalmente por una mayor ley de mineral puesto en el PAD (+6% vs. 3T20).

El cash cost por tonelada tratada fue US\$ 5.4 en el 3T21, +5% vs. 3T20 principalmente por el menor tonelaje tratado (-14% vs. 3T20).

En el 9M21, la producción de oro fue de 52,869 onzas, -3% vs. 9M20. El cash cost por tonelada tratada fue de US\$ 5.5, +4% vs. 9M20 por la implementación de protocolos de salud y seguridad por el COVID-19. Este efecto fue parcialmente compensado por el mayor volumen de mineral tratado, +9% vs. 9M20.

<sup>4</sup> 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

**Gráfico N°4: Evolución del Cash Cost por tonelada tratada – Pucamarca (US\$/t)**



El costo por onza de oro en el 3T21 fue de US\$ 548, -26% vs. 3T20, debido a los impactos por mayor producción (+21% vs. 3T20). De manera acumulada, el costo por onza de oro fue US\$ 623, +17% vs. 9M20.

#### IV. CAPEX:

**Cuadro N°6. Capex**

Capex	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
San Rafael + B2	US\$ MM	19.5	10.7	81%	45.7	16.1	184%
Pisco	US\$ MM	1.4	0.2	470%	2.5	2.4	2%
Pucamarca	US\$ MM	12.8	4.8	169%	34.4	6.2	456%
Otros	US\$ MM	0.2	0.1	30%	0.2	0.3	-24%
<b>Total Capex</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>33.9</b>	<b>15.9</b>	<b>113%</b>	<b>82.8</b>	<b>25.0</b>	<b>231%</b>

En el 3T21, el Capex fue de US\$ 33.9 MM, +113% vs. 3T20. Dentro de los proyectos principales se encuentran nuestros proyectos de sostenimiento en las unidades, la construcción de la presa de relaves B4 en San Rafael + B2 así como la fase 4 del PAD de lixiviación en Pucamarca, y los valores se encuentran en línea con el guidance estimado para el año y el plan trimestral de ejecución.

## V. RESULTADOS FINANCIEROS:

**Cuadro N°7. Ganancias y Pérdidas**

Ganancias y Pérdidas	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	293.8	135.5	117%	664.1	342.1	94%
Costo de Ventas	US\$ MM	-100.5	-78.2	29%	-257.7	-209.1	23%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>193.3</b>	<b>57.3</b>	<b>237%</b>	<b>406.4</b>	<b>133.1</b>	<b>205%</b>
Gastos de Ventas	US\$ MM	-2.3	-0.9	171%	-5.0	-3.0	63%
Gastos de Administración	US\$ MM	-13.8	-6.4	116%	-36.7	-22.5	63%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	-2.7	-1.3	106%	-8.2	-4.4	88%
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-2.4	-2.7	-11%	-1.9	1.8	-
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>172.0</b>	<b>46.0</b>	<b>274%</b>	<b>354.5</b>	<b>104.9</b>	<b>238%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros y Otros, neto	US\$ MM	-31.9	-7.9	301%	-46.6	-21.3	119%
Resultados de las Subsidiarias y Asociadas	US\$ MM	76.3	-8.5	-	94.4	-73.1	-
Diferencia en cambio, neta	US\$ MM	-1.8	-1.2	57%	-2.3	-1.2	-
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>214.6</b>	<b>28.4</b>	<b>656%</b>	<b>400.0</b>	<b>9.4</b>	<b>4166%</b>
Impuesto a las ganancias	US\$ MM	-92.3	-40.3	129%	-142.2	-19.6	625%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>122.4</b>	<b>-11.9</b>	<b>-</b>	<b>257.8</b>	<b>-10.2</b>	<b>-</b>
Margen Neto	%	42%	-9%	-	39%	-3%	-
<b>EBITDA</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>195.3</b>	<b>65.9</b>	<b>196%</b>	<b>421.6</b>	<b>158.5</b>	<b>166%</b>
Margen EBITDA	%	66%	49%	-	63%	46%	-
Depreciación	US\$ MM	23.3	19.9	17%	67.1	53.6	25%
<b>Utilidad Neta Ajustada<sup>5</sup></b>	<b>US\$ MM</b>	<b>47.9</b>	<b>-2.2</b>	<b>-</b>	<b>165.7</b>	<b>64.0</b>	<b>159%</b>

A efectos comparativos, como resultado de la evaluación contable de la metodología de cálculo del impuesto a las ganancias de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia", nuestros estados financieros intermedios al tercer trimestre 2020 han sido re-expresados, por lo cual presentan valores distintos respecto a lo reportado en el 3T20, sin embargo no generarán variación en el comparativo anual debido a que las variaciones se darán sólo en los EEFF intermedios.

### a. Ventas Netas:

En el 3T21, las ventas netas alcanzaron US\$ 293.8 MM, +117% vs. 3T20. Este incremento se explica por: i) mayores precios de estaño (+97%), ii) mayor volumen vendido de estaño (+24%) y iii) mayores ventas de oro por un incremento del volumen vendido (+16%) a pesar de un menor precio realizado (-6%).

**Cuadro N°8. Volumen de Ventas por Línea de Producto**

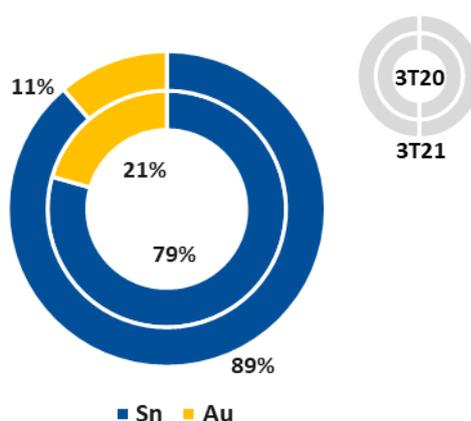
Volumen de Ventas	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Estaño	t	7,349	5,942	24%	17,935	14,552	23%
Oro	oz	19,026	16,413	16%	53,451	56,775	-6%

**Cuadro N°9. Ventas Netas en US\$ por Línea de Producto**

Ventas Netas por Metal	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Estaño	US\$ MM	260.6	107.6	142%	573.2	247.8	131%
Oro	US\$ MM	33.1	27.9	19%	90.9	94.3	-4%
<b>Total</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>293.8</b>	<b>135.5</b>	<b>117%</b>	<b>664.1</b>	<b>342.1</b>	<b>94%</b>

<sup>5</sup> Utilidad Neta Ajustada = Utilidad Neta – Resultados en Subsidiarias y Asociadas – Diferencia en Cambio – Efectos Extraordinarios

**Gráfico N°5: Pie de Ventas Netas en US\$ por Línea de Producto**



**Cuadro N°10. Detalle del Costo de Ventas**

Costo de Ventas	Unidad	3T21	3T20	Var (%)	9M21	9M20	Var (%)
Costo de Producción	US\$ MM	66.0	57.4	15%	196.5	129.5	52%
Depreciación	US\$ MM	23.8	23.6	1%	68.7	52.6	31%
Participaciones	US\$ MM	7.4	4.0	85%	16.6	5.8	184%
Var. De Inventarios y Otros	US\$ MM	3.3	-6.8	-	-24.1	21.1	-
<b>Total</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>100.5</b>	<b>78.2</b>	<b>29%</b>	<b>257.7</b>	<b>209.0</b>	<b>23%</b>

**b. Costo de Ventas:**

El costo de ventas del 3T21 fue US\$ 100.5 MM, +29% vs. 3T20. Este efecto se explica principalmente por: i) mayor volumen vendido de estaño y oro, ii) acumulación de inventarios por US\$ 3.3 MM y iii) mayores participaciones (+85% vs. 3T20).

**c. Utilidad Bruta:**

La utilidad bruta del 3T21 se incrementó a US\$ 193.3 MM (+237% vs. 3T20), principalmente por las mayores ventas (117% vs. 3T20). El margen bruto fue 66% en 3T21 vs. 42% alcanzado en el 3T20.

**d. Gasto de Ventas:**

El gasto de ventas en el 3T21 fue US\$ 2.3 MM, +US\$ 1.5 MM vs. 3T20 debido principalmente a: i) mayor volumen vendido de estaño y oro e ii) incremento en los fletes de contenedores.

**e. Gastos Administrativos:**

Los gastos administrativos en el 3T21 fueron US\$ 13.8 MM, +116% vs. 3T20 por la mayor participación de los trabajadores y el diferimiento de gastos administrativos en el 3T20 como decisión estratégica para preservar liquidez.

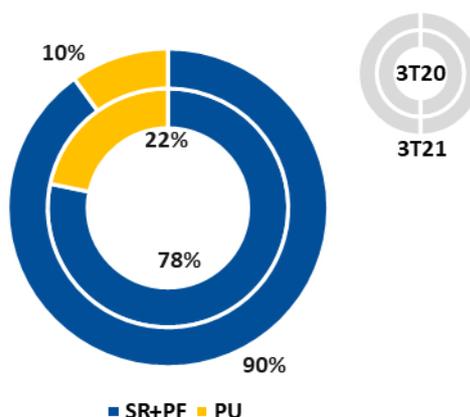
**f. Gastos de Exploración y Proyectos:**

En el 3T21, los gastos de exploración y proyectos fueron US\$ 2.7 MM (+US\$ 1.4 MM vs. 3T20). Este incremento se dio por la reactivación de ciertas actividades de exploración que en el 3T20 fueron postergadas para preservar liquidez luego del inicio del COVID-19.

**g. EBITDA:**

El EBITDA en el 3T21 fue de US\$ 195.3 MM, +US\$ 129.4 MM vs. 3T20, principalmente por la mayor utilidad bruta explicada líneas arriba. El margen EBITDA del 3T21 fue de 66%, 18% superior al obtenido en el 3T20.

**Gráfico N°6: Pie de EBITDA en US\$ por Unidad Operativa<sup>6</sup>**



**h. Gastos financieros netos:**

Los gastos financieros netos del 3T21 fueron US\$ 31.9 MM, vs. US\$ 7.9 MM 3T20. La diferencia se explica principalmente por el pago de la prima por la recompra de bonos en el 3T21.

**i. Resultado en subsidiarias y asociadas:**

En el 3T21 los resultados en subsidiarias y asociadas fueron US\$ 76.3 MM, vs. - US\$ 8.5 MM en el 3T20. La diferencia se explica principalmente por el inicio de operaciones de Marcobre.

<sup>6</sup> 3T21 incluye SR + FR + B2

#### j. Impuesto a las ganancias:

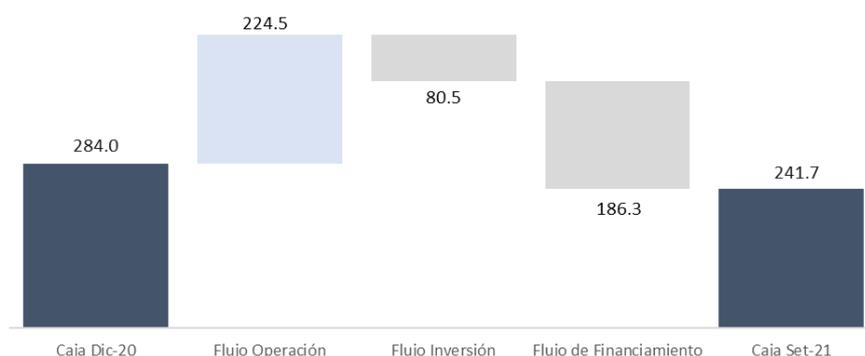
En el 3T21, registramos impuestos a las ganancias por US\$ 92.3 MM, + US\$ 52.0 MM vs. 3T20 (+ US\$ 30.6 MM por impuesto corriente y + US\$ 21.4 MM por impuesto diferido), debido principalmente al mayor resultado operativo del periodo y a las diferencias en las proyecciones de las tasas efectivas contables anuales del impuesto a las ganancias aplicadas sobre los resultados antes de impuestos de ambos trimestres. Es importante mencionar que el impuesto a la renta diferido es un efecto non-cash.

#### k. Utilidad Neta y Utilidad Neta Ajustada:

La utilidad neta en el 3T21 fue US\$ 122.4 MM, vs. - US\$ 11.9 MM 3T20. Si se excluyen: i) los efectos extraordinarios, ii) los resultados de subsidiarias y asociadas y iii) la diferencia de cambio, la utilidad neta ajustada en el 3T21 ascendería a US\$ 47.9 MM vs. -US\$ 2.2 MM 3T20 respaldada por el mayor EBITDA.

### VI. LIQUIDEZ:

Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de caja de la empresa y equivalente de caja fue de US\$ 241.7 MM, -15% vs. Dic-2020 (US\$ 284.0 MM). La disminución se explica por: flujos de operación (+ US\$ 224.5 MM), flujos de inversión (- US\$ 80.5 MM) y flujos de financiamiento (- US\$ 186.3 MM). El flujo de financiamiento considera lo siguiente: i) aporte de capital a nuestra subsidiaria Marcobre por - US\$ 61.5 MM y - US\$ 6.2 MM a Cumbres del Sur, ii) incremento de deuda de corto plazo + US\$ 95.0 MM, iii) pago de dividendos a los accionistas - US\$ 250.0 MM y iv) refinanciamiento de parte de nuestro bono del 2024 (US\$ 263.6 MM de US\$ 450.0 MM) con un préstamo sindicado de largo plazo (US\$ 300.0 MM), generando una variación en caja de + US\$ 36.4 MM.



Al 30 de setiembre de 2021, las obligaciones financieras de la compañía ascendieron a US\$ 576.6 MM. La deuda está compuesta por el bono emitido con vencimiento al 2024 por US\$ 184.8 MM, préstamo sindicado por US\$ 296.8 MM y deuda de corto plazo por US\$ 95.0 MM. El ratio de apalancamiento neto fue de 0.7x al 30 de setiembre de 2021 vs. 0.7x al cierre de diciembre de 2020.

**Cuadro N°11. Deuda Neta**

Ratios Financieros	Unidad	Set-21	Dic-20	Var (%)
Obligaciones Financieras bancarias	US\$ MM	576.6	444.9	30%
Deuda Largo Plazo - Bono Minsur 2024	US\$ MM	184.8	444.9	-58%
Préstamo sindicado	US\$ MM	296.8	0.0	0%
Deuda Corto Plazo	US\$ MM	95.0	0.0	0%
<b>Caja</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>241.7</b>	<b>284.0</b>	<b>-15%</b>
Efectivo y equivalentes	US\$ MM	241.7	193.4	25%
Depósito a plazo con vencimiento original mayor a 90 días	US\$ MM	0.0	90.6	-100%
<b>Deuda Neta</b>	<b>US\$ MM</b>	<b>335.0</b>	<b>160.9</b>	<b>108%</b>
<b>Deuda / EBITDA</b>	<b>x</b>	<b>1.2x</b>	<b>1.9x</b>	<b>-38%</b>
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>x</b>	<b>0.7x</b>	<b>0.7x</b>	<b>-1%</b>

## **VII. 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.