



## “Hoy tenemos US\$ 580 millones para financiar proyectos en Minsur”

Martes, 16 de febrero de 2016

### GESTIÓN



**JUAN LUIS KRUGER**

“Hoy tenemos US\$ 580 mlls. para financiar proyectos en Minsur”

Plan de inversión para este año es de US\$ 100 millones, dice gerente general de la firma minera. **P.6**

**ENTREVISTA** Juan Luis Kruger Sayán, gerente general de Minsur

# “Hoy tenemos US\$ 580 millones para seguir financiando proyectos”

—Además de Mina Justa, contemplan un plan de inversión de US\$ 100 millones, 50% para el Perú, destinado a nuevas tecnologías. Además de US\$ 25 millones en exploraciones.

**VANESSA OCHOA FATTORINI**  
vochoa@diariogestion.com.pe

Los resultados finales de 2015 para Minsur S.A. no reportaron ganancias extraordinarias, por lo contrario, fueron pérdidas por ajuste contable. Sin embargo, la empresa minera del Grupo Breca dice estar financieramente sólida.

#### ¿Cómo llevó Minsur el 2015?

Fue un año que en operación, producción, costos y capex superamos los objetivos que nos trazamos a inicios de ese ejercicio, aunque el precio del cobre cayó 25% y generó un fuerte impacto en ingresos. Sin embargo, el trabajo previo de repotenciación de la empresa en aumento de productividad y reducción de costos, nos generó un Ebitda de US\$ 207 millones, con un margen de 43%. Eso nos da una solidez financiera para seguir invirtiendo en exploración.

#### ¿Cómo impactó Mina Justa en sus resultados?

Todos los años hacemos el análisis del valor contable de los activos que tenemos versus el valor real que los activos presentarán en el futuro. Mina Justa de Marcobre (subsidiaria de Minsur) tenía un valor en libros que es sustancialmente menor



**Estrategia.** Empresa está siendo selectiva al momento de explorar; también se está diversificando, dice Juan Luis Kruger.

#### Fuera de Mina Justa, ¿cuánto esperan invertir?

Tenemos un plan de inversión cercano a los US\$ 100 millones, mitad para Brasil y la otra mitad en el Perú, donde en San Rafael (Puno) estamos implementando una nueva tecnología, que nos permitirá reducir los costos a través de una preconcentración de minerales. Eso significa que los mineros de baja ley los convertimos en unos de alta ley. Lo demás es capital de sostenimiento en otras unidades mineras

#### ¿Incluye exploraciones?

Serán US\$ 25 millones que es adicional al capex de los US\$ 100 millones. Pero debemos ser selectivos al momento de explorar, más en épocas de crisis. Nuestra estrategia se ha reenfocado en los proyectos de reposición de San Rafael que están en Puno y orientados a perforar e ir poco a poco a desarrollar los yacimientos que hemos ido encontrando y podrían ser un reemplazo de San Rafael. Perforamos donde sabemos que hay estaño.

#### ¿Buscan nuevos proyectos?

Nuestra estrategia es diversificar. Un porcentaje de los ingresos está en oro con la mina Pucamarca, un activo que tiene un costo de producción menor a US\$ 300 la onza. Otro paso de diversificación es invertir en Brasil que tiene además de estaño el niobio y tantaló. Un proyecto clave este año es la expansión de la capacidad de producción en esos dos metales.

### Agencias Fitch Ratings y S&P reafirmaron grado de inversión

En la industria minera, dado el contexto de los precios de los metales, las principales agencias clasificadoras están evaluando los ratings de las empresas, y en el caso de Minsur, Fitch Ratings y S&P han reafirmado su grado de inversión, dijo el CEO de la compañía, Juan Luis Kruger.

El ejecutivo indicó que la compañía tiene una “rentabilidad sustancial” y una capacidad de generación de caja que le permitirá financiar sus

proyectos de crecimiento y mantenerse sólida en una coyuntura de precios adversos. “Tuvimos un arranque de año en el que las primeras dos semanas de enero nos hicieron pensar cómo ser más productivos y eficientes, y en los últimos días el precio del estaño (su principal metal) se viene recuperando”, dijo.

Además, comentó que nuevos sectores, como el de baterías, están demandando más este tipo de recursos.

que el esperado y nos obliga a hacer un ajuste contable de US\$ 641 millones en el valor de Marcobre que impacta en US\$ 486 millones en los resultados individuales de la compañía. Al final, registramos una pérdida contable en el 2015 de US\$ 536 millones.

#### ¿Cuánto se pagó por Mina Justa?

Cuando se adquirió en el 2012, el precio del cobre llegaba a US\$ 3.50 la libra y los proyectos se sobrevaloraron. Se asumió un valor de US\$ 800 millones y por el 70% se pagó US\$ 500 millones. Hoy el precio sincerado es de US\$ 200 millones.

#### ¿Cómo impacta esto en las finanzas de la empresa?

#### HOJA DE VIDA

**Profesión:** Administrador de Empresas por la Universidad del Pacífico.

**Otros Estudios:** MBA por la Universidad de Harvard.

**Estado civil:** Casado.

**Edad:** 45 años.

Financieramente estamos sólidos, aún con precios bajos y seguimos generando caja. Hoy tenemos US\$ 580 millones para seguir financiando proyectos. Es solo un ajuste contable para sincerar. Si eliminamos este efecto y las pérdidas de cambio en nuestro negocio en Brasil, la utilidad hubiera sido de US\$ 62 millones.