
MINSUR S.A. Y SUBSIDIARIAS ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2016

Lima, 13 de mayo de 2016 – MINSUR S.A. y subsidiarias (BVL: MINSURI1) (“la Compañía” o “Minsur”) compañía minera peruana dedicada a la explotación, procesamiento y comercialización de estaño y otros minerales, anuncia sus resultados consolidados para el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 (“1T16”). Estos resultados son reportados en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se expresan en Dólares Americanos (US\$).

I. RESULTADOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DESTACADOS:

- **Producción:**
 - **Estaño: 5,217 toneladas en el 1T16, 11%** por debajo de lo reportado en el 1T15, pero en línea con el plan. Se mantiene el guidance de producción anual de 26,000 – 28,000 toneladas de estaño refinado.
 - **Oro: 33,517 onzas en el 1T16, 16%** por encima del 1T15, en línea con lo esperado para alcanzar la producción anual estimada de 95,000 a 105,000 onzas de oro.
 - **Ligas de Niobio y Tántalo: 413 toneladas en el 1T16, 39%** por debajo del 1T15, como consecuencia de la menor capacidad de producción en Pitinga por el siniestro de la planta de generación hidroeléctrica. Mantenemos el guidance de producción de 2,000 a 2,200 toneladas de ligas en el 2016.
- **Cash Cost por tonelada tratada:**
 - **San Rafael/Pisco: US\$ 116 por tonelada tratada en el 1T16, 20%** por debajo del cash cost del 1T15. En términos de tonelada fina, el cash cost del 1T16 fue de **US\$ 8,224**, 8% por debajo del 1T15.
 - **Pucamarca: US\$ 3.5 por tonelada tratada en el 1T16, 22%** por debajo del registrado en el 1T15. En términos de onzas finas, el cash cost en el 1T16 fue de **US\$ 223/oz**, 18% por debajo del 1T15.
 - **Pitinga: US\$ 18.8 por tonelada tratada en el 1T16 vs US\$ 17.2 en el 1T15 (+9%)** como resultado del menor tonelaje tratado y los costos adicionales asociados a la generación de electricidad a partir de generadores a diésel. Excluyendo el efecto del gasto extraordinario por diésel, el costo por tonelada tratada hubiera sido de US\$ 16.8/tt, 2% por debajo del 1T15.
- **Precios promedio:**
 - **Estaño: US\$ 15,555** por tonelada en el 1T16, **16%** menor al registrado en el 1T15.
 - **Oro: US\$ 1,182** por onza en el 1T16, **3%** menor al registrado en el 1T15.
- **EBITDA: US\$ 44.3 MM en el 1T16, 28%** por debajo de lo reportado en el 1T15. Incluye una inversión de US\$ 8.6 MM en proyectos de expansión y exploración. El margen EBITDA del 1T16 cerró en 35%, similar al por debajo del 1T15.
- **Utilidad Neta: US\$ 18.9 MM en el 1T16, vs una pérdida neta de US\$ 15.1 MM** en el 1T15.
- **Utilidad Neta Ajustada¹:** excluyendo los resultados de inversiones en subsidiarias y la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada alcanzaría los **US\$ 14.0 MM** en el 1T16 (+54% vs el 1T15).

¹ Utilidad Neta Ajustada = Utilidad Neta excluyendo Resultados en Asociadas y Subsidiarias y Diferencia en cambio, neta

Cuadro N° 1: Resumen de Resultados Operativos y Financieros

Resultados Clave	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Producción				
Estaño (Sn)	t	5,217	5,883	-11%
Oro (Au)	oz	33,517	28,778	16%
Ferroligas (NbTa)	t	413	679	-39%
Resultados Financieros				
Ventas	US\$ MM	127.0	170.2	-25%
EBITDA	US\$ MM	44.3	61.8	-28%
Margen EBITDA	%	35%	36%	-4%
Utilidad Neta	US\$ MM	18.9	-15.1	-
Utilidad Neta Ajustada	US\$ MM	14.0	9.1	54%

II. ASPECTOS GENERALES:
a. Cotización de los metales:

- Estaño:** La cotización promedio del estaño (Sn) en el 1T16 alcanzó los US\$ 15,555 por tonelada, lo cual representa una disminución del 16% con respecto al mismo periodo del año 2015. Al cierre de diciembre 2015, el estaño se cotizaba en US\$ 14,600 la tonelada. Durante el 1T16 se vio un menor nivel de stocks de estaño en el mundo, restricciones a las exportaciones en Indonesia que se encuentra desarrollando un plan de formalización en la industria y contracciones en la producción de China por bajos precios.
- Oro:** La cotización promedio del oro (Au) estuvo en US\$ 1,182 por onza en el 1T16, 3% por debajo de la cotización del mismo periodo del año anterior. Al cierre de diciembre del 2015, el oro se cotizaba en US\$ 1,061 la onza. Durante el 1er trimestre se vio una devaluación del dólar en todo el mundo vs las monedas locales, lo cual generó una mayor demanda por oro como instrumento refugio de valor.

Cuadro N° 2: Cotizaciones de los metales

Cotizaciones Promedio	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Estaño	US\$/t	15,555	18,409	-16%
Oro	US\$/oz	1,182	1,219	-3%

Fuente: Bloomberg

b. Tipo de cambio:

El tipo de cambio promedio del 1T16 fue de S/. 3.45 por US\$ 1, lo cual representa una depreciación del Sol Peruano de 13%, comparada con la cotización promedio del 1T15 (S/. 3.06 por US\$ 1). Al cierre del 2015, el tipo de cambio estaba en S/3.41 por US\$ 1, cerrando el 1T16 en S/3.31.

El tipo de cambio promedio del Real Brasileiro en el 1T16 fue de R\$ 3.90 por US\$ 1, lo cual representa una depreciación de 36% comparada con la cotización promedio del 1T15 (R\$ 2.87 por US\$ 1). Al cierre del 2015, el tipo de cambio alcanzó los R\$ 3.96 por US\$ 1, mientras que durante el 1T16 el Real Brasileiro llegó a cotizar por encima de los R\$ 4 por US\$ 1, cerrando el 1T16 en R\$ 3.59.

Cuadro N° 3: Tipo de Cambio

Tipo de Cambio Promedio	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
PEN/USD	S/.	3.45	3.06	13%
BRL/USD	R\$	3.90	2.87	36%

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	1T16	1T15	Var (%)
Mineral Tratado	t	226,759	235,459	-4%
Ley de Cabeza	%	2.09	2.16	-3%
Producción Estaño (Sn) - San Rafael	t	4,274	4,576	-7%
Producción Estaño (Sn) - Pisco	t	4,321	4,776	-10%
Cash Cost por Tonelada Tratada ² - San Rafael	US\$/t	116	146	-20%
Cash Cost por Tonelada de Estaño ³	US\$/t Sn	8,224	8,910	-8%

En el 1T16, la producción de estaño alcanzó 4,321 toneladas, lo que representa una disminución del 10% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto explicado principalmente por la menor ley de cabeza de mineral, que pasó de 2.16% en el 1T15 a 2.09% en el 1T16 y el menor volumen de mineral tratado durante 1T16 (-4%). Sin embargo, la producción de estaño se encuentra en línea con el estimado de producción del trimestre que nos permitirá alcanzar el Guidance declarado para este año.

El cash cost por tonelada tratada² de San Rafael en el 1T16 alcanzó los US\$ 116 vs. US\$ 146 en el 1T15, lo que representó una reducción del 20%, debido principalmente a las iniciativas de ahorro en costos y de eficiencia operativa implementadas durante el 2015, entre las que destaca la implementación de 4 núcleos de producción al interior de la mina, que nos ha permitido reducir la necesidad de metros de avance. El cash cost por tonelada tratada se encuentra en línea con lo esperado para alcanzar el estimado anual.

El cash cost por tonelada de estaño³ en el 1T16 alcanzó los US\$ 8,224 vs. US\$ 8,910 en el 1T15, lo que representó una reducción del 8%, debido principalmente a las reducciones de costos por tonelada tratada en la mina, parcialmente compensado por una menor producción de finos en el trimestre.

El proyecto “Ore Sorting” sigue avanzando de acuerdo con lo planeado y se espera que inicie operaciones entre mayo y junio de este año. Este proyecto de San Rafael nos permitirá pre-concentrar el mineral de baja ley acumulado en la “Cancha 35” para poder procesarlo en la planta de San Rafael con una mayor ley a la que se obtiene del mineral fresco de la mina. De este modo, esperamos cerrar el 2016 con una ley promedio de estaño alimentado entre 2.3% y 2.4%.

Pucamarca (Perú):

Cuadro N°5. Resultados Operación Pucamarca

Pucamarca	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Mineral Tratado	t	2,159,538	1,778,813	21%
Ley de Cabeza	g/t	0.46	0.64	-28%
Producción Oro (Au)	oz	33,517	28,778	16%
Cash Cost por Tonelada Tratada	US\$/t	3.5	4.4	-22%
Cash Cost por Onza de Oro ⁴	US\$/oz Au	223	274	-18%

En el 1T16, la producción de oro alcanzó 33,517 onzas, lo que representa un incremento del 16% con respecto al mismo periodo del año anterior, en línea con lo esperado para alcanzar la producción anual estimada. De acuerdo con el modelo geológico y el plan de minado de Pucamarca, la ley de cabeza de mineral fue de 0.46 g/t el 1T16, 28% menor al 1T15. La menor ley fue compensada por un mayor volumen de mineral tratado en el periodo, debido al incremento de la capacidad de la planta en los primeros meses del 2015, donde pasamos de 17,500 a 21,000 toneladas por día.

² Cash Cost por tonelada tratada = Costo de producción de San Rafael / Mineral Tratado

³ Cash Cost por tonelada de estaño = (Costo de producción de San Rafael y Pisco + gasto de ventas + movimiento de concentrados de estaño, excluyendo participación de trabajadores, depreciación y amortización) / (Producción de estaño en toneladas, excluyendo las toneladas recuperadas al tratar el concentrado de Pitinga en Pisco)

El costo por tonelada tratada de Pucamarca en el 1T16 alcanzó los US\$ 3.5 vs. US\$ 4.4 en el 1T15, lo que representó una disminución del 22%, esto como resultado del mayor tonelaje tratado y menores costos incurridos en el periodo. Cabe señalar que el cash cost del periodo está en línea con el plan del año para alcanzar los US\$ 4.5 – 5.0 por tonelada tratada.

El cash cost por onza de oro⁴ en el 1T16 fue US\$ 223, lo cual representó una reducción del 18% comparado al 1T15. Esta disminución se dio principalmente debido a menores costos incurridos durante el 1T16 producto de una mayor productividad de la operación.

b. Pitinga – Pirapora (Brasil):

Cuadro N°6. Resultado Operación Pitinga - Pirapora

Pitinga - Pirapora	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Mineral Tratado	t	1,359,266	1,514,927	-10%
Ley de Cabeza - Sn	%	0.20	0.20	0%
Ley de Cabeza - NbTa	%	0.26	0.25	7%
Producción Estaño (Sn) - Pitinga	t	1,494	1,585	-6%
Producción Estaño (Sn) - Pirapora	t	896	1,108	-19%
Producción Niobio y Tántalo (NbTa) - Ferroligas	t	413	679	-39%
Cash Cost por Tonelada Tratada - Pitinga	US\$/t	18.8	17.2	9%
By-product Credit Cash Cost por Tonelada de Estaño ⁵	US\$/t Sn	17,768	14,341	24%

En el 1T16 la producción de estaño refinado en Pitinga-Pirapora alcanzó 896 toneladas, lo que representa una reducción de 19% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un mantenimiento programado de la planta en el mes de febrero. En Pitinga, la producción alcanzó 1,494 toneladas de estaño contenido en el concentrado, 64% por debajo de 1T15, pero marcando en marzo un récord histórico de producción mensual que alcanzó las 595 toneladas. La menor producción en relación al 1T15, se debe principalmente a la menor capacidad de tratamiento en la planta de Pitinga en los meses de enero y febrero, debido a las restricciones de energía.

En el 1T16 la producción de niobio y tántalo (ligas) fue de 413 toneladas, lo que representa una reducción de 39% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la menor capacidad de producción en Pitinga por el siniestro que afectó la planta de generación hidroeléctrica en agosto del 2015. Actualmente, los trabajos de reparación de la planta de generación hidroeléctrica (UHE) están avanzando según lo planeado y se espera que finalicen durante el tercer trimestre del 2016.

El cash cost por tonelada tratada de Pitinga en el 1T16 fue de US\$ 18.8 vs US\$ 17.2 en el 1T15 (+9%)

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

como resultado del menor tonelaje tratado y los costos adicionales asociados a la generación de electricidad a partir de generadores a diésel. Excluyendo el efecto del gasto extraordinario por diésel, el costo por tonelada tratada hubiera sido de US\$16.8/tt, reflejando el impacto de los continuos esfuerzos por seguir reduciendo los costos en esta operación.

El by-product credit cash cost por tonelada de estaño⁵ en el 1T16 fue US\$ 17,768, lo cual representó un incremento del 24% comparado al 1T15. El mayor costo se explica por los gastos extraordinarios asociados al consumo de diésel así como por la menor producción de estaño y ligas de niobio y tántalo. Si excluimos el efecto del gasto extraordinario debido al consumo de diésel, el costo por tonelada de estaño habría sido de US\$ 15,868 vs los US\$ 14,341 del 1T15.

En cuanto a nuestros proyectos en Pitinga, las obras de reconstrucción del dique de la planta de generación hidroeléctrica siguen avanzando de acuerdo al plan y esperamos completarla en el tercer trimestre. Por otro lado, el proyecto de ampliación de la flotación de niobatos tiene un avance que supera el 30%, con lo cual esperamos tener la planta en operación hacia mediados del 3T del 2016. La ampliación de la flotación nos permitirá incrementar sustancialmente la producción anual de ferroaleaciones en Pitinga, al elevar la capacidad de la planta a 4,400 toneladas por año.

IV. CAPEX:

Cuadro N°7. CAPEX

CAPEX	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
San Rafael - Pisco	US\$ MM	6.0	1.7	257%
Pucamarca	US\$ MM	1.6	-0.1	-
Pitinga - Pirapora	US\$ MM	9.5	6.0	58%
Exploración Minera y otros	US\$ MM	1.2	0.2	380%
Total	US\$ MM	18.2	7.8	133%

En el 1T16, el CAPEX fue de US\$ 18.2 MM, lo que representa un incremento de 133% con respecto al 1T15. Las principales inversiones en el periodo fueron:

- **San Rafael:** US\$ 4.3 MM en la construcción de la planta de Pre Concentración (Proyecto “Ore Sorting”) para el mineral de baja ley apilado en la Cancha 35
- **Pucamarca:** Inicio del programa de mantenimiento general de camiones y otras inversiones para mejorar la productividad de Pucamarca. Durante el 1T15 hubo una devolución a favor de la compañía correspondiente a reclamos a contratistas.
- **Pitinga:** US\$ 4.7 MM en la reparación de la presa en la planta de generación hidroeléctrica.

⁵ By-product credit cash cost por tonelada de estaño = (Costo de producción de Pitinga y Pirapora + gasto de ventas + movimiento de concentrados de estaño, excluyendo depreciación y amortización – Valor comercial de la producción de liga de niobio y tántalo)/ (Producción de estaño en toneladas)

V. RESULTADOS FINANCIEROS:

Cuadro N°8. Ganancias y Pérdidas

Ganancias y Pérdidas	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Ventas Netas	US\$ MM	127.0	170.2	-25%
Costo de Ventas	US\$ MM	-73.9	-104.3	-29%
Utilidad Bruta	US\$ MM	53.2	65.9	-19%
Margen Bruto	%	42%	39%	8%
Gastos de Ventas	US\$ MM	-1.5	-2.1	-28%
Gastos de Administración	US\$ MM	-9.0	-11.0	-18%
Gastos de Exploración y Proyectos	US\$ MM	-8.6	-12.0	-28%
Otros Gastos Operativos, neto	US\$ MM	-4.9	-3.0	66%
Utilidad Operativa	US\$ MM	29.1	37.9	-23%
Ingresos (Gastos) Financieros y Otros, neto	US\$ MM	-7.9	-9.5	-16%
Resultados de las Subsidiarias y Asociadas	US\$ MM	-2.3	2.5	-
Diferencia en cambio, neta	US\$ MM	7.2	-26.7	-
Utilidad Antes de Impuestos	US\$ MM	26.1	4.2	526%
Impuesto a las ganancias	US\$ MM	-7.2	-19.3	-63%
Utilidad Neta	US\$ MM	18.9	-15.1	-
Margen Neto	%	15%	-9%	-
EBITDA	US\$ MM	44.3	61.8	-28%
Margen EBTIDA	%	35%	36%	-4%
Utilidad Neta Ajustada	US\$ MM	14.0	9.1	54%

a. Ventas Netas:

En el 1T16, las ventas netas alcanzaron US\$ 127.0 MM, una reducción del 25% (US\$ 43.2 MM) con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta reducción se explica por un menor volumen de ventas de estaño y de ligas (-19% y -62%, respectivamente), así como menores cotizaciones de estaño y oro (-16% y -3%, respectivamente), parcialmente compensado por un mayor volumen vendido de oro (16%). El menor volumen de estaño vendido se debe a la menor producción, explicado en la sección de operaciones; por otro lado, el menor volumen de ligas vendido se debe al resultado de la menor producción en Pitinga y a una liquidación de stocks realizada en el 1T15.

Cuadro N°9. Volumen de Ventas por Línea de Producto

Volumen de Ventas	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Estaño	t	5,527	6,854	-19%
San Rafael - Pisco	t	4,631	5,632	-18%
Pitinga - Pirapora	t	896	1,222	-27%
Oro	oz	26,949	23,275	16%
Niobio y Tántalo (Ferroligas)	t	360	940	-62%

Cuadro N°10. Ventas Netas en US\$ por Línea de Producto

Detalle de Ventas	Unidad	1T16	1T15	Var (%)
Estaño	US\$ MM	89.6	128.4	-30%
San Rafael - Pisco	US\$ MM	75.7	105.2	-28%
Pitinga - Pirapora	US\$ MM	13.9	23.3	-40%
Oro	US\$ MM	31.6	28.4	11%
Niobio y Tántalo (Ferroligas)	US\$ MM	5.8	13.4	-57%
Total	US\$ MM	127.0	170.2	-25%

b. Utilidad Bruta:

A pesar de la reducción del costo de ventas en 29%, la utilidad bruta en el 1T16 alcanzó US\$ 53.2 MM, lo que significó una reducción del 19% (-US\$ 12.8 MM) con respecto al mismo periodo del año 2015, debido principalmente a las menores ventas realizadas en el periodo. Sin embargo, el margen bruto en el 1T16 alcanzó un 42%, mientras que en el 1T15 este fue de 39%.

c. Gastos Administrativos:

Los gastos administrativos en el 1T16 fueron US\$ 9.0 MM, lo que significó una reducción del 18% (US\$ 2.0 MM) con respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción se debe principalmente a medidas de ahorro de costos que se tomaron durante el ejercicio 2015, así como a la depreciación del tipo de cambio del Real Brasileiro y el Sol Peruano.

d. Gastos de Exploración y Proyectos:

En el 1T16, los gastos de exploración y proyectos fueron US\$ 8.6 MM, lo que significó una reducción de 28% (US\$ 3.3 MM) con respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción del gasto se debe principalmente a la optimización y priorización de gastos en la ejecución de proyectos de

exploración en las zonas aledañas a San Rafael y Mina Justa (Marcobre). En el mes de junio concluirá el estudio de pre-factibilidad de los proyectos Mina Justa y B2, dando pase al inicio del estudio de factibilidad. De acuerdo a nuestra políticas contable esto originará que las inversiones futuras en estos proyectos se capitalicen (Capex) y ya no se registren como gasto a partir de la emisión de un estudio de pre-factibilidad positivo.

e. EBITDA:

El EBITDA en el 1T16 fue de US\$ 44.3 MM, lo que significó una reducción del 28% (-US\$ 17.5 MM) con respecto al mismo periodo del año anterior, esto debido al menor volumen de ventas de toneladas de estaño y ligas, así como la menor cotización del precio del estaño y del oro, parcialmente compensado por ahorros en gastos administrativos y de exploraciones y proyectos. Pese a la menor cotización de los precios de los metales, se mantuvo el margen EBITDA del periodo en 35%.

f. Utilidad Neta y Utilidad Neta Ajustada:

La Utilidad Neta en el 1T16 alcanzó US\$ 18.9 MM, un incremento de US\$ 34.0 MM con respecto al 1T15 donde se tuvo una pérdida de US\$ 15.1 MM. Cabe recordar que en el 1T15 se tuvo pérdidas cambiarias en Taboca por US\$ 26.5 MM debido a una fuerte devaluación del Real Brasileiro en 1T15. Excluyendo los resultados de las subsidiarias y asociadas y la diferencia en cambio, la utilidad neta ajustada en el 1T16 alcanzó los US\$ 14.0 MM, 54% mayor a la del 1T15.

VI. LIQUIDEZ:

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de caja y equivalente de caja fue de US\$ 551.8 MM, 6% menor al cierre del 2015 (US\$ 590.0 MM). En cuanto a los niveles de endeudamiento, las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2016 ascendieron a US\$ 538.9 MM, 1% menor al cierre del 2015 (US\$ 546.3 MM). El ratio de apalancamiento neto alcanzó los -0.1x al 31 de marzo del 2016 vs. -0.3x al cierre de 2015.

N°11. Deuda Neta

Ratios Financieros	Unidad	mar-16	dic-15	Var (%)
Obligaciones Financieras	US\$ MM	538.9	546.3	-1%
Caja	US\$ MM	551.8	590.0	-6%
Deuda Neta	US\$ MM	-12.9	-43.7	-70%
Deuda / EBITDA	x	4.1x	3.7x	12%
Deuda Neta / EBITDA	x	-0.1x	-0.3x	-66%

Información Conferencia Telefónica

Minsur S.A. cordialmente lo invita a participar en la teleconferencia para presentar los resultados consolidados del primer trimestre de 2016.

Fecha y Hora:

Martes, 17 de mayo de 2016

11:00 a.m. (hora Nueva York)

10:00 a.m. (hora Lima)

Para participar por favor marque:

E.E.U.U. 1-800-311-9401

Internacional (marcación fuera de los E.E.U.U.) 1-334-323-7224

Código de acceso: 98214

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA:

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

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

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

Finalmente, MINSUR, por medio de su subsidiaria Cumbres Andinas S.A., posee el 70% de las acciones de Marcobre S.A.C., y maneja un proyecto de mineral de cobre denominado Mina Justa, ubicado en el distrito de San Juan de Marcona, en Ica. Cumbres Andinas S.A. es accionista principal de Compañía Minera Barbastro S.A.C., que cuenta con un proyecto polimetálico en la región Huancavelica.

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