

MINERA FRISCO

REPORTE DE RESULTADOS

TERCER TRIMESTRE 2024

28 DE OCTUBRE 2024



LLEVANDO LO MÁS VALIOSO
DE LA TIERRA A TU VIDA

MINERA FRISCO

Minera Frisco es una empresa con amplia trayectoria dedicada a la exploración y explotación de lotes mineros para la producción y comercialización de oro y plata, cobre, plomo y zinc.

Actualmente cuenta con 5 unidades mineras operando en México: Tayahua, San Francisco del Oro, Concheño, Asientos y El Coronel y 3 más en etapa de exploración San Felipe, María y Ocampo.

Minera Frisco continúa realizando trabajos de exploración con el propósito de desarrollar nuevos proyectos.

A través de recursos propios, investiga las técnicas más modernas y rentables para la localización y procesamiento de minerales. Así mismo, implementa iniciativas de sustentabilidad enfocándose en minimizar la generación de residuos, el consumo de agua, consumo de energía y en compensar los impactos ambientales adversos.

También, desarrolla actividades sociales con la intención de mejorar las comunidades relacionadas con capacitación, educación y salud.



Resumen

Ciudad de México, a 28 de octubre del 2024. Minera Frisco, S.A.B. de C.V. (BMV: "MFRISCOA-1") (FRISCO OTC: "MSNFY") reporta sus resultados correspondientes al tercer trimestre del 2024.

En el tercer trimestre de 2024, la compañía presenta una producción por 14,714 onzas de oro, 1,019,845 onzas de plata y 5,114 toneladas de cobre. Ingresos de 2,569 MM Ps con un EBITDA de 1,056 MM Ps.

Información Seleccionada		3T24	3T23	Variación 3T24/3T23	2T24	Variación 3T24/2T24
Producción oro	Oz	14,714	13,875	6%	16,959	-13%
plata	Oz	1,019,845	969,800	5%	1,053,431	-3%
cobre	toneladas	5,114	3,448	48%	4,788	7%
Ventas	MXN millones	2,569	1,627	58%	2,551	1%
	US\$ millones	136	95	42%	148	-8%
EBITDA	MXN millones	1,056	94	1028%	1,073	-2%
	US\$ millones	56	5	917%	62	-10%
Margen de operación		22%	-27%	49%	21%	1%
Margen EBITDA	%	41%	6%	35%	42%	-1%
Deuda Total	MXN millones	19,087	19,187	-1%	19,588	-3%
	US\$ millones	972	1,089	-11%	1,066	-9%

Producción

Tonelaje Procesado

En términos de producción, 1,471,671 toneladas fueron procesadas en el 3T24.

Por estrategia de la compañía en 2024, las unidades El Coronel, San Felipe y Ocampo no aportaran tonelaje procesado debido a que estarán enfocadas principalmente en exploración y desarrollo de zonas que faciliten en un futuro explotación de reservas de mineral, con la finalidad de asegurar rentabilidad a las unidades. En el 3T24, San Francisco del Oro incrementó tonelaje procesado debido a trabajos de desarrollo y exploración realizados en distintas áreas de la mina. Tayahua debido a su plan de trabajo de mantenimiento preventivo, adicional a la actualización del sistema de monitoreo micro sísmico, ha obtenido resultados favorables en tonelaje procesado.

Concheño y Asientos mantienen trabajos de desarrollo y exploración con el objetivo de incrementar gradualmente el tonelaje procesado a través de una explotación selectiva de reservas de mineral.

Cabe destacar, que al comparar 3T23 vs 3T24, el tonelaje procesado tuvo un incremento del 21% y 3% al compararlo con el trimestre anterior 2T24.

Una estrategia operativa eficiente aunado a un plan de optimización metalúrgica han contribuido favorablemente a los resultados de las unidades mineras en este periodo reportado.

Tonelaje procesado (tonnes)	3T24	3T23	Variación 3T24/3T23	2T24	Variación 3T24/2T24
Total	1,471,671	1,214,866	21%	1,434,270	3%

Producción Oro

En el 3T24 se produjeron 14,714 onzas de oro, teniendo un aumento del 6% contra el 3T23.

En el 3T24, Tayahua, San Francisco del Oro y Concheño incrementaron producción en un 58%, 126% y 5%, respectivamente, comparado con el 3T23, debido a un mayor tonelaje procesado y una mejor ley, destacando Tayahua por el aporte en oz de Oro. En contraste, Asientos disminuyó su producción debido a un menor tonelaje procesado y una menor ley.

Asientos mostró un incremento del 224% al compararlo con el 2T24, mientras que San Francisco del Oro logró un crecimiento del 36% en el mismo periodo comparable, ambos incrementos fueron gracias a una mayor ley.

A nivel acumulado, Concheño y Tayahua, aumentaron su producción en 15% y San Francisco del Oro en un 25% al comparar los 9M24 vs 9M23. Estos incrementos derivaron de una mayor ley.

Producción Plata

1,019,845 onzas de plata fueron producidas en el 3T24, reflejando un aumento de 5% respecto al 3T23. Las unidades que aportaron a este incremento son principalmente Concheño (+28%) derivado de un aumento en ley, mientras que San Francisco del Oro (+26%) y Tayahua (+18%) debido a mayor tonelaje procesado. La producción en Asientos fue afectada debido a un menor tonelaje procesado y una menor ley.

El contraste del 3T24 vs 2T24, muestra un incremento en producción en las unidades Tayahua (+8%) y Asientos (+3%), debido a un incremento en tonelaje procesado y San Francisco del Oro (+5%), debido a una mayor ley.

Comparando los 9M24 vs 9M23, existe un incremento en la producción de plata de 13%. Siendo Concheño la unidad representativa de este crecimiento al incrementar un 48%, debido a un aumento en ley. Asientos y Tayahua a pesar de tener un crecimiento en ley, su producción se vio afectada debido a un menor tonelaje procesado.

Producción Cobre

En el 3T24 se produjeron 5,114 toneladas de cobre, significando un crecimiento del 48% con respecto al 3T23.

Tayahua (+51%) y San Francisco del Oro (+23%) contribuyeron con este incremento derivado de un mayor tonelaje procesado y una mayor ley. Asientos a pesar de haber tenido una mayor ley, su producción se vio afectada por una disminución en tonelaje procesado.

La producción de cobre del 3T24 vs 2T24 creció en un 7%, Asientos (+117%), San Francisco del Oro (+9%) y Tayahua (+6%), derivado de un aumento en ley de las tres unidades.

En María se continúan realizando trabajos de investigación metalúrgica, cambios en la metodología de riego y mantenimiento de cama de lixiviación, así como continuos trabajos de exploración que permitan en un futuro retomar las operaciones de la unidad.

Producción Plomo

La producción de plomo durante el 3T24 alcanzó las 3,111 toneladas significando un incremento del 4% comparado con el 3T23. San Francisco del Oro y Tayahua muestran una mejora en producción del 35% y 25%, derivada de un incremento en tonelaje procesado. Un menor tonelaje procesado aunado a una menor ley fueron las razones por las cuales se vio afectada la producción en Asientos.

Al comparar el 3T24 vs 2T24 se obtuvo un crecimiento del 9%. Asientos (+27%) derivado de un aumento en tonelaje procesado y Tayahua (+27%) debido a una mayor ley y mayor tonelaje procesado.

Comparando los 9M24 vs 9M23 el incremento en producción fue de 7%. San Francisco del Oro (+27%) y Tayahua (+5%) fueron las unidades que favorecieron a este resultado derivado de una mayor ley. Asientos a pesar de haber tenido mejor ley, una disminución en tonelaje procesado afectó su producción.

Producción Zinc

En el tercer trimestre de 2024 se produjeron 10,203 toneladas de zinc, un incremento del 16% respecto al 3T23. Debido a un alza en ley, San Francisco del Oro obtuvo un incremento en producción de 69% y aunado a un mayor tonelaje procesado Tayahua en 19%. La producción en Asientos fue afectada debido a un menor tonelaje procesado y una menor ley.

La producción de Zinc creció un 4% al compararla con el 2T24. Tayahua, gracias a un tonelaje procesado superior y una mayor ley, creció un 14%.

Comparando los 9M24 vs 9M23, la producción consolidada de zinc incrementó un 9%. Tayahua (+6%) y San Francisco del Oro (+44%), principalmente por una mejor ley.

Mencionado en reportes de resultados anteriores de Minera Frisco. Tayahua y Goldcorp (Minera Peñasquito), continúan realizando trabajos de exploración de manera conjunta en el estado de Zacatecas, México. Una vez que se obtengan los resultados de exploración, ambas mineras evaluarán su posible explotación.

Ventas y EBITDA

Las ventas netas en el 3T24 fueron de \$2,569 MM Ps (US\$136 MM), incrementando un 58% contra el mismo periodo del año anterior. Resultado de un aumento en producción de oro (+6%), plata (+5%), plomo (+4%), zinc (+16%) y cobre (+48%), así como un mayor precio promedio de los metales.

Es importante indicar que al comparar los 9M24 VS 9M23 las ventas crecieron 11%.

Minera Frisco presenta un EBITDA de \$1,056 MM Ps al cierre del 3T24, incrementando 1028% respecto al mismo periodo del año anterior. Comparando los 9M24 vs 9M23 el incremento fue de 136%.

El margen EBITDA del 3T24 se ubicó en 41%, resultando en treinta y cinco puntos porcentuales mayor al reportado en el 3T23.

De manera acumulada, el Margen EBITDA creció veintidós puntos porcentuales al comparar los 9M24 (40%) vs 9M23 (19%).

Deuda

Al 30 de septiembre de 2024 la deuda estaba conformada por créditos quirografarios que ascienden a \$1,476 MM Ps, crédito subordinado de \$5,611 MM Ps y créditos bursátiles por \$12,000 MM Ps.

La deuda equivalente en dólares disminuyó 11% al comparar el 3T24 vs 3T23. De la misma manera, al comparar con el trimestre anterior del año en curso, la deuda tuvo una disminución del 9%.

En agosto del 2024 fueron colocados los certificados bursátiles MFRISCO 24 (2,000 MM Ps), MFRISCO 24-2 (4,000 MM Ps) y MFRISCO 24-3 (6,000 MM Ps), con vencimientos en agosto de 2025, 2026 y 2027, respectivamente, al amparo de un nuevo programa dual para emisiones de corto y largo plazo por un monto autorizado hasta por 15,000 MM Ps o su equivalente en UDIS, en la modalidad de Vasos Comunicantes, prepagando previamente \$1,000 MM Ps con flujos operativos. Lo anterior como una estrategia de reestructuración de deuda de la empresa. Teniendo como resultado una relación Deuda Neta/EBITA en los UDM al cierre del 3T24 de 4.7x a comparación del 8.8x que presentaba al 3T23 y del 6.6x que presentó en el 2T24.

Deuda (USD Millones)	3T24	3T23	Variación 3T24/3T23	2T24	Variación 3T24/2T24
Crédito bursátil corto / largo plazo	611	738	-17%	707	-14%
Crédito subordinado (parte relacionada)	286	276	4%	283	1%
Créditos quirografarios (parte relacionada)	75	75	0%	75	0%
Deuda	972	1,089	-11%	1,066	-9%

Instrumentos Financieros Derivados

Minera Frisco continúa con la estrategia de cobertura financiera de metales. Es importante destacar que durante todo el 2024 se tiene cubierta parte de la producción estimada.

Resumen de cifras relevantes

Estado de Resultados (MXN millones)	3T24	3T23	Variación 3T24/3T23	2T24	Variación 3T24/2T24
Ingresos netos	2,569	1,627	58%	2,551	1%
Costo de ventas	(1,631)	(1,625)	0%	(1,603)	2%
Utilidad (pérdida) bruta	938	2	38219%	948	-1%
Gastos generales	(257)	(243)	6%	(254)	1%
Otros ingresos (gastos), neto	(123)	(207)	-40%	(160)	-23%
Utilidad (pérdida) de operación	557	(447)	225%	534	4%
Intereses ganados	32	25	27%	25	29%
Utilidad/pérdida por fluctuación cambiaria, neto	(406)	(187)	117%	(462)	-12%
Utilidad/pérdida por derivados, neto	(5)	9	-161%	(0)	20354%
Intereses pagados	(462)	(412)	12%	(469)	-1%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(284)	(1,012)	-72%	(372)	-24%
Impuestos a la utilidad	11	235	-95%	13	-19%
Utilidad (pérdida) neta	(274)	(777)	-65%	(359)	-24%
Participación controladora	(290)	(770)	-62%	(372)	-22%
Participación no controladora	17	(7)	-342%	14	20%
Acciones en circulación ('000)	6,045,769	6,045,769	0%	6,045,769	0%
Precio cierre de la acción	3.54	2.39	48.1%	3.40	4%

Balance General (MXN millones)	30.09.2024	31.12.2023
Activos totales	32,653.5	30,465.0
Activos circulantes	6,261.0	5,569.4
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,091.7	1,507.2
Clientes	986.7	1,028.1
Inventarios	2,511.4	2,196.9
Otros	671.2	837.2
Activos no circulantes	26,392.4	24,895.6
Propiedades, planta y equipo	14,776.2	13,870.7
Activos intangibles	1,004.2	1,077.8
Otros activos no circulantes	10,612.0	9,947.1
Pasivos totales	25,125.5	24,654.6
Pasivos circulantes	11,238.0	16,215.2
Créditos bancarios y bursátiles	9,087.0	14,270.4
Proveedores	566.9	554.2
Impuestos por pagar	469.5	324.3
Instrumentos financieros derivados	32.5	13.9
Otros pasivos circulantes	1,082.1	1,052.4
Pasivos no circulantes	13,887.5	8,439.4
Créditos bancarios y bursátiles	10,000.0	4,703.0
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no circulantes	3,887.5	3,736.4
Capital contable	7,528.0	5,810.4
Capital social	176.6	176.6
Prima en emisión de acciones	25,295.0	25,295.0
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	(21,375.8)	(20,522.9)
Otros resultados integrales acumulados (netos de impuesto)	2,392.3	12.8
Capital contable de la participación controladora	6,488.1	4,961.5
Capital contable de la participación no controladora	1,039.9	848.9

Contactos Relación con Inversionistas:

Rubén de Jesus Aguilera Hernandez

• rj.aguilera@minerafrisco.com.mx

Jesus Armando Dominguez Estrada

• j.domingueze@minerafrisco.com.mx

Algunas declaraciones contenidas en este comunicado pudieran relacionarse con expectativas de Minera Frisco sobre eventos futuros. Las frases “permitirán”, “tendrán”, “estiman”, “esperan”, “tienen la intención”, “pudieran”, “deben” y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas basados en la información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado a la fecha. Estas declaraciones están sujetas a factores como volatilidad en los precios de los metales, insumos de energía y otros insumos, posibilidad de comportamiento cíclico o estacional de los negocios o desaceleración del consumo, riesgos que se describen detalladamente en el reporte anual de la Empresa y que pueden causar que los resultados finales sean materialmente distintos de las expectativas actuales. Minera Frisco no asume ninguna obligación respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de publicación de este comunicado.