

# MINERA FRISCO

REPORTE DE RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2025

30 DE ABRIL DEL 2025



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 30 de abril del 2025. Minera Frisco, S.A.B. de C.V. (BMV: "MFRISCOA-1") (FRISCO OTC: "MSNFY") reporta sus resultados correspondientes al primer trimestre del 2025.

En el primer trimestre de 2025, la compañía presenta una producción por 13,455 onzas de oro, 1,040,826 onzas de plata y 6,129 toneladas de cobre. Ingresos de 3,127 MM Ps con un EBITDA de 1,459 MM Ps.

Información Seleccionada		1T25	1T24	Var (%) 1T25/1T24	4T24	Var (%) 1T25/4T24
Producción oro	Oz	13,455	17,848	-25%	14,111	-5%
plata	Oz	1,040,826	1,277,928	-19%	923,410	13%
cobre	toneladas	6,129	5,796	6%	6,720	-9%
Ventas	MXN millones	3,127	2,246	39%	3,093	1%
	US\$ millones	153	132	16%	154	-1%
EBITDA	MXN millones	1,459	809	80%	1,302	12%
	US\$ millones	71	48	50%	65	10%
<b>Margen EBITDA</b>	<b>%</b>	<b>47%</b>	<b>36%</b>	<b>11%</b>	<b>42%</b>	<b>5%</b>
Deuda Total	MXN millones	17,945	18,938	-5%	17,877	0%
	US\$ millones	883	1,135	-22%	882	0%

## Producción

### Tonelaje Procesado

En términos de producción, 1,466,254 toneladas fueron procesadas en el 1T25.

Las unidades que procesaron un mayor tonelaje respecto al mismo periodo del año anterior fueron Asientos (+22%) y San Francisco del Oro (+42%). Debido a los trabajos mantenidos de preparación y desarrollo de mina, Asientos ha logrado estabilizar su producción, generando zonas de tumba que permiten un aporte de mayor tonelaje procesado.

Por estrategia de la compañía en 2025, las unidades Maria, San Felipe y Ocampo no aportarán 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 primer trimestre del 2025, la unidad Tayahua ha concluido su plan de trabajo de mantenimiento preventivo y Concheño mantiene trabajos de desarrollo y exploración con el objetivo de incrementar gradualmente el tonelaje procesado a través de una explotación selectiva de reservas de mineral.

Tonelaje procesado (ton)	1T25	1T24	Var (%) 1T25/1T24	4T24	Var (%) 1T25/4T24
Total	1,466,254	1,573,458	-7%	1,590,965	-8%

## Producción Oro

En el 1T25 se produjeron 13,455 onzas de oro.

El Coronel, Asientos y San Francisco del Oro incrementaron producción en un 7%, 65% y 537% respectivamente, comparando el 1T25 vs 1T24. Asientos y San Francisco del Oro debido a un mayor tonelaje procesado y mejor ley.

En contraste, Concheño y Tayahua disminuyeron su producción debido a un menor tonelaje procesado y una menor ley.

En el 1T25, Concheño, San Francisco del Oro y Asientos, mostraron un incremento del 5%, 28% y 231%, respectivamente al compararse contra el 4T24. San Francisco del Oro y Asientos fueron favorecidas gracias a un incremento en tonelaje procesado y una mayor ley. Concheño debido a una mayor ley.

Tayahua a pesar de haber tenido una mejor ley, una disminución en tonelaje procesado afectó su producción.

## Producción Plata

1,040,826 onzas de plata fueron producidas en el 1T25, esto significa un incremento del 13% con respecto al 4T24.

Comparando el 1T25 vs 1T24. San Francisco del Oro fue la única unidad con un incremento en producción del 28%, debido a un mayor tonelaje procesado y ley. A pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, Asientos se vio afectada en su producción debido a una menor ley. Tayahua y Concheño a pesar de haber presentado mejores leyes, un decremento en tonelaje procesado afectó su producción.

El contraste del 1T25 vs 4T24, muestra un incremento de producción en las unidades San Francisco del Oro (+8%) y Concheño (+35%), debido a un incremento en tonelaje procesado y una mayor ley, respectivamente. Asientos, a pesar de haber tenido un incremento en el tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

Tayahua a pesar de tener un crecimiento en ley, su producción se vio afectada debido a un menor tonelaje procesado.

## Producción Cobre

En el 1T25 se produjeron 6,129 toneladas de cobre, significando un crecimiento del 6% con respecto al 1T24.

San Francisco del Oro (+80%) y Asientos (+431%) contribuyeron con este incremento derivado de un mayor tonelaje procesado y mayor ley. Tayahua (+3%), debido a una mayor ley, al compararlas con el mismo periodo del año anterior.

El contraste del 1T25 vs 4T24, muestra un incremento en producción de San Francisco del Oro (+10%), debido a un incremento en tonelaje procesado. Asientos a pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción. Tayahua se vio afectada por una disminución en ley y un menor tonelaje procesado.

En María se continúan realizando trabajos de investigación metalúrgica, cambios en la metodología de riego y mantenimiento de cama de lixiviación, lo cual dio como resultado un incremento en producción del 77% con respecto al 4T24.

## Producción Plomo

La producción de plomo durante el 1T25 alcanzó las 3,042 toneladas.

Tayahua mostró una mejora en producción del 11%, derivada de un incremento en ley. A pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, una menor ley fueron las razones por las cuales se vio afectada la producción en Asientos y San Francisco del Oro, comparando contra el 1T24.

Al comparar el 1T25 vs 4T24 se obtuvo un crecimiento en Asientos (+4%) y San Francisco del Oro (+12%) derivado de un aumento en tonelaje procesado y mayor ley. Tayahua a pesar de haber tenido mejor ley un decremento en tonelaje procesado afectó su producción.

## Producción Zinc

En el primer trimestre de 2025 se produjeron 10,828 toneladas de zinc, un incremento del 2% respecto al 1T24. Tayahua obtuvo un incremento en producción debido a una mayor ley. Asientos obtuvo un incremento del 51% debido a mayor tonelaje procesado aunado a una mejor ley. La producción en San Francisco del Oro fue afectada debido a una menor ley, a pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado.

La producción de Zinc creció 1% en Asientos al compararla con el 4T24, gracias a un mayor tonelaje procesado. Tayahua a pesar de haber tenido una mejor ley, un decremento en tonelaje procesado afectó su producción. San Francisco del Oro a pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

## Ventas y EBITDA

Las ventas netas en el 1T25 fueron de \$3,127 MM Ps (US\$153 MM), incrementando un 39% contra el mismo periodo del año anterior. Resultado de un aumento en producción de zinc (+2%) y cobre (+6%), así como un mayor precio promedio de los metales y un incremento de 20% en el tipo de cambio promedio del dólar vs peso.

Minera Frisco presenta un EBITDA de \$1,459 MM Ps al cierre del 1T25, incrementando 80% respecto al mismo periodo del año anterior. Comparando el 1T25 vs 4T24 el incremento fue de 12%.

El margen EBITDA del 1T25 se ubicó en 47%, resultando en once puntos porcentuales mayor al reportado en el 1T24. Comparando el 1T25 vs 4T24 el incremento fue de cinco puntos porcentuales.

## Deuda

Al 31 de marzo del 2025 la deuda estaba conformada por créditos quirografarios con partes relacionadas que ascienden a \$6,945 MM Ps y créditos bursátiles por \$11,000 MM Ps.

La deuda equivalente en dólares disminuyó 22% al comparar el 1T25 vs 1T24. Teniendo como resultado una relación Deuda Neta/EBITA en los UDM al cierre del 1T25 de 3.3x a comparación del 9x que presentaba al 1T24 y del 3.9x que presentó en el 4T24.

Deuda (USD Millones)	1T25	1T24	Var (%) 1T25/1T24	4T24	Var (%) 1T25/4T24
Crédito bursátil corto / largo plazo	541	779	-31%	543	0%
Créditos quirografarios (partes relacionadas)	342	356	-4%	339	1%
<b>Deuda</b>	<b>883</b>	<b>1,135</b>	<b>-22%</b>	<b>882</b>	<b>0%</b>

# Instrumentos Financieros Derivados

Minera Frisco continúa con la estrategia de cobertura financiera de metales. Es importante destacar que para el 2025 se tiene cubierta parte de la producción estimada.

## Resumen de cifras relevantes

Estado de Resultados (MXN millones)	1T25	1T24	Var (%) 1T25/1T24	4T24	Var (%) 1T25/4T24
<b>Ingresos netos</b>	<b>3,127</b>	<b>2,246</b>	<b>39%</b>	<b>3,093</b>	<b>1%</b>
Costo de ventas	(1,768)	(1,609)	10%	(1,734)	2%
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>	<b>1,358</b>	<b>637</b>	<b>113%</b>	<b>1,359</b>	<b>0%</b>
Gastos generales	(287)	(249)	15%	(264)	9%
Otros ingresos (gastos), neto	(128)	(121)	6%	(321)	-60%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>944</b>	<b>267</b>	<b>254%</b>	<b>775</b>	<b>22%</b>
Intereses ganados	19	20	-5%	24	-19%
Utilidad/pérdida por fluctuación cambiaria, neto	(14)	76	-118%	(173)	-92%
Utilidad/pérdida por derivados, neto	-	-	-	(21)	-100%
Intereses pagados	(376)	(468)	-20%	(420)	-10%
Otros gastos financieros	-	-	-	(176)	-
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>573</b>	<b>(105)</b>	<b>644%</b>	<b>7</b>	<b>7754%</b>
Impuestos a la utilidad	(331)	(70)	374%	(63)	428%
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>242</b>	<b>(175)</b>	<b>238%</b>	<b>(55)</b>	<b>537%</b>
Participación controladora	213	(190)	212%	(86)	349%
Participación no controladora	29	15	89%	30	-6%
Acciones en circulación ('000)	6,045,769	6,045,769	0%	6,045,769	0%
Precio cierre de la acción	3.15	3.55	-11%	3.42	-8%

Balance General (MXN millones)	31.03.2025	31.12.2024
<b>Activos totales</b>	<b>32,710.1</b>	<b>32,895.3</b>
<b>Activos circulantes</b>	<b>5,829.3</b>	<b>5,538.4</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,656.7	1,483.3
Clientes	939.9	950.3
Inventarios	2,527.9	2,537.9
Otros	704.7	566.9
<b>Activos no circulantes</b>	<b>26,880.8</b>	<b>27,356.9</b>
Propiedades, planta y equipo	15,183.5	15,502.4
Activos intangibles	923.6	966.4
Otros activos no circulantes	10,773.7	10,888.1
<b>Pasivos totales</b>	<b>24,149.1</b>	<b>24,451.3</b>
<b>Pasivos circulantes</b>	<b>10,169.5</b>	<b>10,438.5</b>
Créditos bancarios y bursátiles	7,944.8	7,876.6
Proveedores	620.8	548.8
Impuestos por pagar	317.0	841.3
Instrumentos financieros derivados	56.9	3.6
Otros pasivos circulantes	1,230.1	1,168.2
<b>Pasivos no circulantes</b>	<b>13,979.6</b>	<b>14,012.8</b>
Créditos bancarios y bursátiles	10,000.0	10,000.0
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no circulantes	3,979.6	4,012.8
<b>Capital contable</b>	<b>8,561.0</b>	<b>8,444.0</b>
Capital social	176.6	176.6
Prima en emisión de acciones	25,295.0	25,295.0
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	(21,248.1)	(21,461.5)
Otros resultados integrales acumulados (netos de impuesto)	3,329.1	3,449.7
Capital contable de la participación controladora	7,552.6	7,459.8
Capital contable de la participación no controladora	1,008.4	984.1

### Contactos Relación con Inversionistas:

Rubén de Jesus Aguilera Hernandez

• [rj.aguilera@minerafrisco.com.mx](mailto:rj.aguilera@minerafrisco.com.mx)

Jesus Armando Dominguez Estrada

• [j.domingueze@minerafrisco.com.mx](mailto: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”, “podieran”, “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.