

# Comunicado de prensa

20 de febrero de 2025

## Resultados preliminares de Anglo American correspondientes a 2024

Buenos resultados operativos y de costos: la simplificación y el desarrollo de la cartera han avanzado por buen camino

- Acordada la venta de carbón siderúrgico y negocios de níquel, para generar hasta US\$5.300 millones de ingresos en efectivo bruto
- EBITDA subyacente\* de US\$8.500 millones: un margen de EBITDA\* estable de 30 %, pese a unos precios un 10 % más bajos y a las complejas condiciones comerciales del diamante en bruto, con el apoyo de los costos unitarios fijos y otras eficacias de costos importantes
- US\$1.300 millones de ahorro de tasas de producción logrado en 2024, antes de lo previsto
- El énfasis en la conversión de efectivo\* genera un flujo de caja disponible atribuible sostenido\* de US\$1.700 millones, (2023: US\$100 millones)
- Pérdida atribuible al patrimonio de US\$3.100 millones y se reconocen pérdidas netas de US\$3.800 millones
- Deuda neta\* estable en US\$10.600 millones, a 1,3x EBITDA, antes de recibir otros ingresos por desinversiones durante 2025
- US\$800 millones de dividendos totales para el año fiscal 2024, equivalentes a US\$0,64 por acción, en coherencia con nuestra política de reparto de dividendos de 40 %.

**Duncan Wanblad, presidente ejecutivo de Anglo American**, señaló: “Estamos transformando rápidamente a Anglo American en una compañía con márgenes mucho más altos y más valiosa, centrada en activos excepcionales de cobre, mineral de hierro premium y fertilizantes para cultivo, así como importantes posibilidades de crecimiento. En 2024, logramos modificar nuestros resultados alcanzando un fuerte desempeño operacional y resultados de costos, US\$1.300 millones de costos eliminados en 2024 y otros US\$500 millones a lograrse a fines de 2025, así como importantes avances en materia de simplificación de nuestra cartera.

“La seguridad es nuestro principal valor y nuestra primera prioridad, y seguimos avanzando en lo que respecta a nuestra meta de cero daños; de hecho, en 2024, registramos la tasa de lesiones más baja en nuestra historia. Sin embargo, lamento tener que informar sobre la pérdida de tres colegas durante el año luego de dos accidentes subterráneos en Sudáfrica. Deseamos expresar nuestro más sentido pésame a sus familias, amigos y colegas. Mantenemos un compromiso incondicional con la seguridad y el trabajo para asegurar que nuestros colegas vuelvan todos los días sanos y salvos a casa.

“El EBITDA grupal subyacente de US\$8.500 millones refleja una baja de precios de 10 % y el mantenimiento de los costos unitarios, lo que demuestra nuestro énfasis en la estabilidad operacional y en la disciplina de costos para mantener estable nuestro margen de EBITDA en 30 % (2023: 31 %). Una conversión de efectivo mucho más potente nos permitió mantener la deuda neta estable en US\$10.600 millones, equivalente a 1,3x EBITDA subyacente.

“Estamos logrando un excelente avance en la simplificación de nuestra cartera. Acordamos efectuar la venta de nuestro negocio de carbón siderúrgico por hasta \$4.800 millones en efectivo bruto y esta semana acordamos la venta de nuestro negocio de níquel por una contraprestación en efectivo de hasta \$500 millones. La desvinculación de Anglo American Platinum (AAP) está prevista para el mes de junio y nuestra intención es mantener un 19,9 % de interés en AAP para contribuir a gestionar el proceso posterior a la desvinculación y de lo cual esperamos salir de forma responsable en el tiempo. Todo lo anterior permitirá un cambio radical en lo que respecta la flexibilidad de nuestro balance general.

“La labor para separar a De Beers está bien encaminada, con medidas que apuntan a reforzar el flujo de caja en un corto plazo y posicionar a De Beers para el éxito a largo plazo y la obtención de valor. Dadas las condiciones que imperan en el mercado de diamantes, redujimos nuestro valor contable de De Beers en \$2.900 millones.

“En materia de crecimiento, estamos impulsando nuestra considerable cartera de opciones de alta calidad de todo nuestro portafolio. Se trata de un crecimiento bien secuenciado y en su mayoría en terrenos no explotados, lo que aprovecha al máximo nuestras capacidades técnicas y de sostenibilidad demostradas, nuestros antecedentes de ejecución de proyectos y nuestra reputación como empresa minera responsable.

“Hemos avanzado a buen ritmo para constituir a Anglo American como una propuesta de valor altamente interesante y diferenciada en el largo plazo y ofrecer una fuerte generación de efectivo para apoyar la rentabilidad sostenible de los accionistas y las capacidades y redes de relaciones de larga trayectoria para proporcionar todo nuestro potencial de crecimiento y valor”.

Año terminado

31 de diciembre 2024 31 de diciembre 2023 Variación

En US\$ millones, a menos que se indique lo contrario

Ingresos	27.290	30.652	(11) %
EBITDA subyacente*	8.460	9.958	(15) %
Margen EBITDA*	30 %	31 %	
Flujo de caja disponible atribuible*	474	(1.385)	n/a
(Pérdidas)/utilidades atribuibles al patrimonio de la Compañía	(3.068)	283	n/a
Ganancias básicas subyacentes por acción* (US\$)	1,60	2,42	(34) %
Ganancias/(pérdidas) básicas por acción (US\$)	(2,53)	0,23	n/a
Dividendo final por acción (US\$)	0,22	0,41	(46) %
Dividendo provisional por acción (US\$)	0,42	0,55	(24) %
Total de dividendo por acción (US\$)	0,64	0,96	(33) %
ROCE atribuible al grupo*	12 %	16 %	

Los términos con este símbolo \* se definen como Medidas Alternativas de Desempeño (APM, por sus siglas en inglés). Para más información, consultar página 92.

# Cobre

## Indicadores financieros y operacionales

	Volumen de producción	Volumen de ventas	Precio	Costo unitario*	Ingresos del Grupo*	EBITDA subyacente*	Margen de EBITDA*	EBIT subyacente*	Capex*	ROCE*
	kt <sup>(1)</sup>	kt <sup>(2)</sup>	c/lb <sup>(3)</sup>	c/lb <sup>(4)</sup>	US\$m <sup>(5)</sup>	US\$m	%	US\$m	US\$m	%
<b>Cobre Total</b>	773	769	416	151	7.572	3.805	50 %	2.804	1.598	23 %
<i>Período anterior</i>	826	843	384	166	7.360	3.233	44 %	2.451	1.684	20 %
<b>Cobre Chile</b>	466	463	416	181	4.668	2.049	44 %	1.398	1.161	28 %
<i>Período anterior</i>	507	505	384	200	4.615	1.452	31 %	893	1.268	22 %
<b>Los Bronces<sup>(6)</sup></b>	172	174	n/a	273	1.535	467	30 %	189	277	n/a
<i>Período anterior</i>	216	217	—	304	1.724	114	7 %	(94)	552	—
<b>Collahuasi<sup>(7)</sup></b>	246	242	n/a	120	2.293	1.447	63 %	1.175	837	n/a
<i>Período anterior</i>	252	248	—	113	2.197	1.372	62 %	1.124	678	—
<b>Otras operaciones<sup>(8)</sup></b>	48	47	n/a	n/a	840	135	16 %	34	47	n/a
<i>Período anterior</i>	40	40	—	—	694	(34)	(5) %	(137)	38	—
<b>Cobre Perú (Quellaveco)<sup>(9)</sup></b>	306	306	415	105	2.904	1.756	60 %	1.406	437	19 %
<i>Período anterior</i>	319	339	384	111	2.745	1.781	65 %	1.558	416	19 %

(1) Se presenta en base a metal contenido. Refleja la producción de cobre de las operaciones cupríferas situadas solo en Chile y Perú (no incluye la producción de cobre de los Metales del Grupo del Platino (MGP)).

(2) Se presenta en base a metal contenido. No incluye las ventas de terceros 422 kt (2023: 444 kt).

(3) Representa el precio realizado de cobre y excluye el efecto de las ventas de terceros.

(4) El costo unitario C1 incluye los créditos de subproductos.

(5) Los ingresos del Grupo se muestran después de deducir los cargos por tratamiento y refinación (TC/RC, por sus siglas en inglés).

(6) Las cifras se presentan según una base del 100 % (participación del Grupo: 50,1 %).

(7) Participación de 44 % en la producción, ventas y aspectos financieros de Collahuasi.

(8) Otras operaciones forman parte de los resultados de Cobre Chile. Producción y ventas corresponden a mina El Soldado (cifras se presentan según una base del 100 %, participación del Grupo: 50,1 %). Los datos financieros incluyen El Soldado y Chagres (cifras según una base del 100 %, participación del Grupo: 50,1 %), comercio con terceros, proyectos, incluido Sakatti, y costos corporativos. Los costos unitarios C1 de mina El Soldado disminuyeron en 26 % a 233c/lb (2023: 316c/lb).

(9) Las cifras se presentan según una base del 100 % (participación del Grupo: 60 %).

## Desempeño operacional

### Cobre Chile

La producción de cobre de 466.400 toneladas disminuyó en 8 % (2023: 507.200 toneladas), debido al cierre planificado de la más pequeña de las dos plantas de procesamiento de Los Bronces y las menores leyes previstas, así como la menor recuperación de cobre y ley del mineral en Collahuasi.

En Los Bronces, la producción registró una baja de 20 % a 172.400 toneladas (2023: 215.500 toneladas), debido al cierre planificado de la planta de procesamiento más antigua, pequeña y costosa de Los Bronces, que fue puesta en mantenimiento en julio de 2024, además de las menores leyes de mineral previstas (0,47 % vs. 0,51 %) y los efectos en la cantidad tratada debido a la dureza del mineral. Tal como se informó anteriormente, las características desfavorables del mineral presentes en la actual zona de explotación minera continuarán afectando las operaciones hasta que se avance a la siguiente fase de la mina, en la que se esperan leyes más altas y una menor dureza de mineral. Los trabajos de desarrollo de esta fase ya se encuentran en curso y se espera que la producción se vea beneficiada desde inicios de 2027 (consultar la sección "Desempeño Operacional" de más adelante para obtener mayores detalles).

En Collahuasi, la producción de cobre atribuible a Anglo American disminuyó en 3 % a 245.800 toneladas (2023: 252.200 toneladas) debido a la menor recuperación de cobre y a las menores leyes del mineral (1,15 % vs. 1,17 %), lo cual se vio parcialmente contrarrestado por la mayor productividad impulsada por el quinto molino de bolas que inició sus operaciones el cuarto trimestre de 2023. A medida que la mina pasa por diferentes fases, se espera que el procesamiento de los inventarios de menor ley continúe hasta 2025.

La producción de El Soldado aumentó en 22 % a 48.200 toneladas (2023: 39.500 toneladas) lo que refleja las mayores leyes previstas (0,94 % vs. 0,72 %).

Durante 2024, la zona central de Chile, donde están emplazadas las operaciones Los Bronces y El Soldado, experimentó niveles récord de precipitaciones y nieve, el mes de junio más lluvioso y las mayores nevadas de los últimos 20 años. Si bien ambas operaciones se vieron afectadas, las perturbaciones fueron limitadas gracias a diversas iniciativas preventivas, a pesar de la magnitud de las nevadas.

## Mercados

	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Precio promedio de mercado (c/lb)	415	385
Precio promedio realizado (Cobre Chile – c/lb)	416	384
Precio promedio realizado (Cobre Perú – c/lb)	415	384

Las diferencias entre el precio de mercado y los precios realizados se deben, en gran medida, a los ajustes temporales de precio y al momento de realización de las ventas durante el año. En Cobre Chile, 64.200 toneladas de cobre registraron un precio provisorio de 395 c/lb al 31 de diciembre de 2024 (31 de diciembre 2023: 114.500 toneladas con precio provisorio de 386 c/lb). En Cobre Perú, 69.072 toneladas de cobre recibieron un precio provisorio de 415 c/lb al 31 de diciembre 2024 (31 de diciembre 2023: 39.000 toneladas con precio provisorio de 385 c/lb).

Los precios del cobre fueron variables durante 2024 y se registraron los máximos nominales récord en mayo, luego de la aguda estrechez del mercado físico en el contrato de cobre de COMEX, pero los precios también se vieron bajo presión durante largos períodos debido a las débiles condiciones de demanda física de China. El cobre alcanzó un promedio de 415 c/lb, un 8 % más alto que el período anterior (2023: 385 c/lb), lo que fue impulsado por el alza registrada durante el segundo trimestre, lo cual se vio parcialmente contrarrestado por la debilidad de las condiciones de demanda en China y Europa. Los anuncios de incentivo de China efectuados hacia finales del año contribuyeron a reforzar la demanda, aunque el efecto de un dólar estadounidense más fuerte ha reducido los precios de las materias primas expresadas en dólares, con lo cual el precio del cobre alcanzó, a fines de 2024, solo un 3 % más que la cifra con la cual finalizó 2023. Se espera que los precios del cobre se mantengan bien sustentados por la creciente inversión en infraestructura de electrificación y transición energética.

## Desempeño financiero

El EBITDA subyacente del Cobre aumentó en 18 % a US\$3.805 millones (2023: US\$3.233 millones), lo que fue impulsado por el mayor precio del cobre, pese al efecto de los menores volúmenes.

### Cobre Chile

El EBITDA subyacente aumentó en 41 % a US\$2.049 millones (2023: US\$1.452 millones), debido a los mayores precios del cobre, al beneficio de una importante baja en materia de costos y a un peso chileno más débil. Los costos unitarios C1 disminuyeron en 10 % a 181 c/lb (2023: 200 c/lb), lo que refleja la eficacia del control de costos y la decisión proactiva de desactivar la planta Los Bronces más costosa, así como el beneficio de un peso chileno más débil, pese a la disminución de 8 % en la producción.

El gasto de capital disminuyó en 8 % a US\$1.161 millones (2023: US\$1.268 millones), lo cual fue impulsado por la mayor debilidad del peso chileno y la optimización de los gastos de capital en Los Bronces, lo que fue parcialmente contrarrestado por el mayor gasto previsto en Collahuasi en el proyecto de planta desaladora.

## Perspectivas operacionales

### Cobre Chile

#### Los Bronces

Actualmente, Los Bronces está explotando en una sola fase con menores leyes previstas. Tal como ya se ha señalado, la extracción en las fases mineras adicionales está avanzando según lo previsto, lo cual apunta a mitigar los retrasos previos en la explotación de mina, la obtención de permisos y los desafíos operacionales.

Los Bronces es un yacimiento de cobre de categoría mundial, que representa más del 2 % de los recursos de cobre conocidos mundialmente. Mientras la operación enfrenta con eficacia las dificultades de la mina y hasta que mejore la situación económica, la planta de procesamiento de Los Bronces más antigua, más pequeña (c.40 % de la capacidad total de la planta) y más costosa continuará en mantenimiento.

Los trabajos para la siguiente fase de la mina de mayor ley y menor dureza, Donoso 2, están en marcha y se espera que beneficien la producción desde comienzos de 2027. La primera fase del proyecto integrado de seguridad hídrica de Los Bronces también

está en curso, lo cual cubrirá gran parte de las necesidades hídricas de la mina mediante el suministro de agua desalinizada a partir de 2026.

Los estudios de prefactibilidad para avanzar en la autorizada expansión a cielo abierto y explotación subterránea de Los Bronces están avanzando y su finalización se ha previsto para el segundo semestre del 2025.

### **Collahuasi**

Collahuasi es un yacimiento de categoría mundial con un importante potencial de crecimiento. Se espera que las leyes a corto plazo sean de c.1,05 % TCu, con la excepción de 2025 donde la ley disminuye temporalmente a c.0,95 % TCu en el año, debido al procesamiento de inventarios de menor ley a medida que la mina pasa de una fase a otra. Se están sometiendo a estudio diversas opciones de desbloqueo, que se espera que agreguen c.25.000 toneladas por año (tpa) (nuestra participación de 44 %) a partir de fines de 2027. Además de ello, se están realizando estudios y la tramitación de permisos para una cuarta línea de procesamiento en la planta y una expansión de la mina, lo que añadiría hasta c.150.000 tpa (nuestra participación de 44 %). El cronograma de dicha expansión está sujeto al proceso de obtención de permisos; dependiendo de la aprobación de permisos, la primera producción podría tener lugar a principios de 2030.

Actualmente, se está construyendo una planta desaladora que cubrirá gran parte de los requerimientos hídricos de la mina cuando esté finalizada en 2026 y ha sido diseñada para permitir una ampliación rentable que respalde el proyecto de expansión de la cuarta línea de procesamiento. Hasta entonces, la operación continúa llevando adelante las medidas de mitigación para optimizar y reducir el consumo de agua, asegurar fuentes de terceros y materializar una opción para suministrar agua de mar ultra filtrada a la operación durante el segundo semestre de 2025.

### **El Soldado**

Se espera que en 2025 la producción retorne a los niveles de 2023 (c.40.000 tpa) debido a las menores leyes previstas, antes de descender a 30.000–35.000 tpa hasta el final de la vida de la mina, lo cual se ha previsto para mediados de 2028. Se están evaluando opciones para prolongar la vida útil de la mina más allá de 2028.

### **Cobre Chile**

Estos factores se ven reflejados en las indicaciones que se mantienen invariables en las páginas 39–40 del [comunicado de resultados](#). La producción prevista para Chile el año 2025 es de 380.000–410.000 toneladas, lo que se vio afectado por las menores leyes en la mayoría de las operaciones de Chile y el impacto de todo el año de la planta de procesamiento Los Bronces, que fue puesta en mantenimiento a fines de julio 2024. La producción está sujeta a la disponibilidad hídrica y se espera que se concentre en el segundo semestre de 2025 debido al efecto de las menores leyes en el primer semestre, especialmente en el primer trimestre en Collahuasi. La previsión de costos unitarios de 2025 es c.185 c/lb<sup>(1)</sup>, superior al costo unitario de 2024 de 181 c/lb, lo que refleja el efecto de una menor producción, hecho parcialmente compensado por el beneficio del tipo de cambio más débil del peso chileno y las nuevas reducciones de costo.

<sup>(1)</sup> Los costos unitarios del cobre se ven afectados por las tasas de cambio y los precios de los subproductos, tales como el molibdeno. Se asumió un costo unitario para 2025 de c. 950 CLP: USD para Chile y c. 3,75 PEN: USD para Perú.

### **Contactos**

Marcela Riquelme  
Comunicaciones Anglo American  
[marcela.riquelme@angloamerican.com](mailto:marcela.riquelme@angloamerican.com)

Álvaro Carreño A.  
Comunicaciones Anglo American  
[alvaro.carreno@angloamerican.com](mailto:alvaro.carreno@angloamerican.com)

### **Nota a los editores**

Anglo American es una empresa minera líder a nivel mundial enfocada en la producción responsable de cobre, mineral de hierro de primera calidad y fertilizantes. Estos productos son esenciales para descarbonizar la economía mundial, mejorar la calidad de vida y la seguridad alimentaria. Nuestro portafolio de operaciones de clase mundial y de excepcionales recursos minerales ofrece un potencial de crecimiento y de creación de valor en los tres negocios, lo que nos posiciona para cumplir con las principales tendencias estructurales de crecimiento de la demanda.

Nuestro enfoque integrado de la sustentabilidad y la innovación guía nuestra toma de decisiones en toda la cadena de valor, desde cómo descubrimos nuevos recursos hasta cómo extraemos, procesamos, movemos y comercializamos nuestros productos a nuestros clientes, de manera segura, eficiente y responsable. Nuestro Plan Minero Sustentable nos compromete con una serie de objetivos ambiciosos en diferentes horizontes temporales para garantizar que contribuimos a un medio ambiente saludable, creamos comunidades prósperas y generamos confianza como líderes corporativos. Trabajamos junto con nuestros socios comerciales y diversas partes interesadas para desbloquear el valor duradero de los valiosos recursos naturales para nuestros accionistas, en beneficio de las comunidades y los países en los que operamos, y para la sociedad en su conjunto. Anglo American está re-imaginando la minería para mejorar la vida de las personas.

Anglo American está implementando actualmente una serie de cambios estructurales importantes para desbloquear el valor inherente de su cartera y, por lo tanto, acelerar el cumplimiento de sus prioridades estratégicas de excelencia operacional, simplificación de la cartera y crecimiento. Esta transformación de la cartera centrará a Anglo American en su base de activos de recursos de clase mundial en cobre, mineral de hierro de primera calidad y fertilizantes, una vez que se haya completado la venta de nuestros negocios de carbón siderúrgico y níquel, la escisión de nuestro negocio de PGMs (Anglo American Platinum) y la separación de nuestro icónico negocio de diamantes (De Beers).

