

ÍNDICE

02 Carta a los Accionistas

04 Estadísticas de Producción

05 Reservas de cobre
Datos Financieros y Estadísticos

07 Programa de Expansión y Modernización

11 Exploración

15 Desarrollo - Relaciones con la Comunidad

21 Resultados de Operaciones
para los años terminados el 31 de diciembre
de 2006, 2005 y 2004

25 Compromiso - Asuntos Ambientales

31 Información General
Descripción de Operaciones y
Desarrollo Respecto de la Entidad Emisora

48 Miembros del Directorio



Carta a los Accionistas

El 2006 ha sido otro año extraordinario para Southern Copper Corporation (SCC), en particular, y para la industria minera, en general. Las ventas de la Compañía alcanzaron $5,460 millones y la utilidad neta ascendió a $2,038 millones, un incremento de 33.5% y 45.6% respectivamente, con relación a las de 2005.

Los excelentes resultados se deben, principalmente, al alza en los precios de los metales, salvo el molibdeno, así como a nuestro permanente compromiso por conseguir una operación minera más eficiente e integrada hasta metales refinados y aleaciones especiales.

Otros factores que afianzan la sólida posición de la Compañía son el incremento de $341 millones (10.2%) del patrimonio de los accionistas, un incremento de $212 millones en los activos fijos y un aumento de $427 millones en efectivo y valores negociables.

Durante el 2006, los precios promedio de nuestros principales productos registraron una evolución favorable con relación a los de 2005, con la excepción del precio del molibdeno. El precio promedio COMEX de la libra de cobre fue $3.09, lo que representa un incremento de 83.9% respecto a $1.68 registrado el año previo. El precio promedio de la libra de zinc fue de $1.49, mayor en 136.5% respecto a $0.63 registrado el año anterior. El precio promedio de la onza de plata fue $11.54 superior en 57.7%, comparado con $7.32 registrado el año previo. El precio promedio de la onza de oro fue $604.34, lo que representa un alza de 35.8% respecto a $444.88 del año previo. El precio promedio de la libra de molibdeno fue $24.38, 21.5% menor con relación a $31.05 registrado el 2005.

Respecto a la modernización de la fundición de cobre en Ilo (Perú), el proyecto se encuentra terminado, habiendo iniciado las pruebas del horno Isa en el mes de enero de 2007. La parte correspondiente a la rueda de moldeo de ánodos comenzó a operar en el primer trimestre de 2006, reemplazándose la producción de blister por la de ánodos. La producción de ánodos permitió alimentar directamente a la refinería, eliminando el costo de fundir nuevamente el blister y moldear ánodos. Estimamos que esto ha ahorrado a la Compañía dos centavos de dólar por libra en el costo de fundición y refinado en las operaciones de Ilo. En Toquepala, el Proyecto de Depósitos Lixiviables alcanzó al 31 de diciembre de 2006 un avance de 99.1%, se completó la instalación de la faja 15 y está en proceso de instalación la faja 16, con una longitud total de 4.6 kilómetros. A fines de año, se tenia depositado 34.5 millones de toneladas de material de un total de 39.5 millones de toneladas para terminar la rampa, la que se estima culminar en el primer trimestre de 2007.

En paralelo, se viene desarrollando el Proyecto de Construcción de Nuevas Represas para PLS, este proyecto es complementario al de Depósitos Lixiviables, ya que estos nuevos depósitos requerirán nuevas represas de colección, pues las existentes serán cubiertas por el mineral lixiviable a ser depositado en la zona. A diciembre de 2006, el proyecto alcanzó un avance del 84.5%.

Durante el año 2006, tuvimos un trágico accidente en nuestra Unidad de Carbón "Pasta de Conchos" en México. La empresa dio respuesta decisiva a este accidente mediante trabajos de búsqueda y recuperación de los mineros fallecidos. Igualmente, se desarrolló un amplio apoyo económico, educativo, de salud y humanitario a los familiares de los mineros y a las comunidades de la zona.

Con relación a las actividades de exploración en Perú, el proyecto de Los Chancas (un depósito de pórfidos de cobre y molibdeno), inició los estudios de pre-factibilidad a mediados de 2006 y deben concluirse en el segundo trimestre de 2007, donde se darán a conocer las reservas comercialmente explotables y las proyecciones para concluir los estudios de factibilidad. En el 2006, el proyecto Tia Maria, un depósito de pórfidos de cobre-oro, concluyó su programa de perforación y se han iniciado los estudios de factibilidad que deben concluirse en el tercer trimestre de 2007.

En México, el proyecto de la nueva planta LESDE de Cananea está en ejecución y se espera producir 33,000 toneladas de cobre en el año 2009. En paralelo, se esta realizando la ingeniería para expandir la capacidad de la planta concentradora, lo que incrementará la producción de cobre. Además, está en desarrollo la construcción de una planta para recuperar el molibdeno con una capacidad de 10 millones de libras anuales. Asimismo, se encuentra en estudio de factibilidad la construcción de una nueva concentradora con capacidad de 100 mil toneladas de mineral diario. Ello podrá elevar la producción de cobre 200 mil toneladas adicionales, que podría entrar en operación para el año 2011.

La Compañía continúa integrando sus operaciones en México y Perú para conseguir las mayores sinergias posibles y lograr beneficios económicos adicionales. En diciembre de 2005, se formó un equipo compuesto por personal de nuestras operaciones en Perú y México y un grupo consultor independiente para revisar las actividades de soporte de ambas operaciones.

En las unidades de tajo abierto ubicadas en México, tuvimos que enfrentar serios retos de carácter laboral en las minas Cananea y La Caridad, las cuales fueron bloqueadas ilegalmente, lo que afectó la producción de cobre y molibdeno; fue necesario adquirir concentrados de terceros que permitieran cumplir los compromisos con nuestros clientes. No obstante que la producción fue menor comparada con la del año anterior, la Compañía se vio beneficiada con un mejor precio en los metales, lo que sumado a su fortaleza, le permitió obtener resultados sobresalientes..

En la actualidad, SCC tiene operaciones mineras en México, Perú y Chile. La exploración de estos yacimientos permitirá a la Compañía incrementar sus reservas, así como su proyección a futuro. En diciembre 2006, anunciamos un incremento significativo en las reservas de nuestras unidades mineras peruanas. Usando el mismo precio de $0.90 por libra de cobre, con las que reportamos anteriormente las reservas en la mina de Toquepala, que aumentaron a 61% y en la mina de Cuajone lo hicieron en 22%.

Los proyectos que viene ejecutando Southern Copper consolidarán aún más nuestra posición entre las principales productoras de metales del mundo, lo que augura un retorno económico más satisfactorio para los accionistas, una mayor contribución para los países y las localidades donde opera y mayores beneficios para nuestros empleados y trabajadores.

A nombre del Directorio de Southern Copper Corporation expresamos nuestro agradecimiento a todo el personal por su esforzado trabajo y dedicación, a nuestros clientes por sus reiteradas muestras de confianza y lealtad y a ustedes, nuestros accionistas, por su permanente apoyo.

GERMÁN LARREA MOTA-VELASCO
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

OSCAR GONZÁLEZ ROCHA
PRESIDENTE EJECUTIVO

XAVIER GARCÍA DE QUEVEDO TOPETE
PRESIDENTE EJECUTIVO

Southern Copper Corporation y Subsidiarias

ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN. DATOS SELECCIONADOS POR CINCO AÑOS

Producción de Mina (toneladas)					
Material minado (miles)	409,623	426,951	386,364	356,600	357,635
Cobre en concentrados	506,084	574,976	603,907	547,172	491,828
Cobre LESDE	99,575	114,953	114,100	118,744	122,190
Total de cobre	605,659	689,929	718,007	665,916	614,018
Molibdeno en concentrados	11,837	14,803	14,373	12,521	11,747
Zinc en concentrados	136,592	143,609	133,778	128,760	135,442
Plata en concentrados	502,993	575,266	576,372	559,941	562,219
Producción de fundición / refinería					
Cobre	591,794	629,353	594,278	537,501	579,905
Zinc	51,035	101,523	102,556	101,069	92,012
Plata	12,379	12,487	10,796	12,147	15,536
Toquepala					
Material minado (miles)	131,607	134,505	115,120	105,242	102,145
Cobre contenido en concentrados	151,775	157,456	160,852	142,373	125,424
Molibdeno en concentrados	5,813	5,324	6,004	4,153	4,215
Cuajone					
Material minado (miles)	112,410	109,855	101,265	97,471	99,589
Cobre contenido en concentrados	174,404	163,659	194,389	184,528	168,208
Molibdeno en concentrados	3,523	5,279	4,657	4,867	4,104
Fundición / refinerías Perú					
LESDE	35,805	36,498	42,125	47,756	52,854
Concentrados fundidos	1,107,458	1,206,252	1,213,030	1,182,870	1,183,816
Blister producido	30,756	325,623	320,722	314,920	281,669
Ánodos producidos	298,435	0	0	0	0
Cátodos producidos	273,299	285,205	280,679	284,006	281,669
Mexicana de Cobre – Caridad					
Material minado (miles)	46,606	75,465	72,430	73,916	62,952
Cobre contenido en concentrados	58,071	122,317	110,385	107,236	91,925
Molibdeno en concentrados	2,501	4,200	3,712	3,501	3,428
Cananea					
Material minado (miles)	114,595	102,508	93,160	75,692	88,435
Cobre contenido en concentrados	111,280	118,741	123,228	94,103	86,641
Fundición / refinerías México					
LESDE	63,770	78,454	71,975	70,988	69,336
Concentrados fundidos	723,984	894,735	820,459	629,505	700,278
Ánodos producidos	242,410	282,412	250,890	199,033	239,031
Cátodos producidos	200,357	233,682	202,146	163,965	199,901
Alambrón producido	96,582	113,165	69,529	53,822	97,485
Subterráneas					
Contenido en concentrados (toneladas)					
Zinc	136,592	143,609	133,778	128,760	135,442
Plomo	19,081	19,545	18,842	20,884	23,800
Cobre	10,555	12,804	15,053	18,932	19,630
Plata (Kilogramos)	288,524	316,723	325,652	334,993	380,693
Oro (Kilogramos)	139	125	164	217	266

Southern Copper Corporation y Subsidiarias

RESERVAS MINERALES (Miles de toneladas)

	OPERACIONES PERUANAS A TAJO ABIERTO		OPERACIONES MEXICANAS A TAJO ABIERTO		TOTAL A TAJO ABIERTO	
	CUAJONE	TOQUEPALA	CANANEA	LA CARIDAD		
Sulfuros	2,423,252	3,716,159	6,111,482	3,422,081	15,672,974	47,372
Contenido de cobre	0.519%	0.491%	0.401%	0.244%	0.406%	0.48%
Contenido de molibdeno	0.017%	0.024%	--	0.029%	0.024%	--
Lixiviable	16,115	118,178	1,754,218	1,247,388	3,135,899	--
Ley del mineral	0.496%	0.207%	0.142%	0.117%	0.136%	--
Desbroce	6,190,725	14,592,989	5,963,936	1,010,496	27,758,146	--
Total material	8,630,092	18,427,326	13,829,636	5,679,965	46,567,019	--
Razón de desbroce	2.56	3.96	1.26	0.66	1.97	--

DATOS FINANCIEROS Y ESTADÍSTICOS SELECCIONADOS POR CINCO AÑOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE: (en millones de dólares excepto por los montos por acción y trabajadores)	2005	2004	2003	2002	2001
Estados consolidados de ingresos					
Ventas netas	$ 5,460	$ 4,089	$ 3,097	$ 1,577	$ 1,388
Costos y gastos operativos (1)	2,406	2,018	1,614	1,251	1,201
Resultado de Operación	3,054	2,071	1,483	326	187
Participación minoritaria de Acciones de Inversión en los ingresos de la Sucursal del Perú	9	12	5	4	9
Pérdida extraordinaria					
Utilidad neta	$ 2,038	$ 1,400	$ 982	$ 84	$ 145
Montos por acción					
Utilidad neta básica y diluida	$ 6.92	$ 4.76	$ 3.33	$ 0.29	$ 0.49
Dividendos pagados	$ 5.13	$ 2.90	$ 0.65	$ 0.16	$ 0.18
Balances generales consolidados					
Total Activos	$ 6,376	$ 5,688	$ 5,319	$ 4,491	$ 4,419
Efectivo y Valores Negociables	1,303	876	756	352	175
Deuda Total	1,528	1,172	1,330	1,671	1,621
Patrimonio	3,667	3,326	2,814	2,023	1,882
Estado consolidado de flujos de efectivo					
Efectivo proveniente de actividades operativas	2,059	1,663	1,172	61	182
Dividendos pagados	1,509	854	191	45	22
Gastos de capital	456	471	228	65	85
Depreciación y Agotamiento	275	277	193	177	158
Capital accionario					
Acciones comunes en circulación (millones)	294.4	294.4	294.4	294.4	294.4
NYSE Precio – máximo	$ 58.12	$ 35.30	$ 27.05	$ 24.43	$ 7.77
Precio – mínimo	$ 34.65	$ 20.82	$ 13.27	$ 7.21	$ 5.41
Acciones comunes Clase A en circulación					
Valor en libros por acción	$ 12.45	$ 11.33	$ 9.56	$ 6.87	$ 6.39
P/E ratio	7.79	7.04	7.08	83.11	15.41
Ratios financieros					
Activo corriente a Pasivo corriente	2.84	2.15	1.70	1.88	1.64
Deuda como porcentaje de capitalización	5.8%	8.2%	17.0%	39.5%	43.4%
Trabajadores (al final de año)	12,218	12,888	12,794	12,713	12,714